PolTREG *Spółka Akcyjna*



Kwartalny *raport finansowy*

Za III kwartał 2026 roku

Gdańsk, 18 listopada 2026 roku

POLTREG

Spis treści

1 Wybrane dane finansowe 4

2 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską 6

2.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów 7
2.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej 8
2.3 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 9
2.4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych 10

3 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki 11

3.1 Informacje ogólne 12
3.2 Władze Spółki 13
3.3 Zasady sporządzenia i prezentacji 14
3.3.1 Zasady rachunkowości 14
3.3.2 Nowe standardy, które zostały opublikowane, ale nie mają zastosowania 15
3.3.3 Informacja dotycząca sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego 16
3.3.4 Dokonane osądy i oszacowania 17
3.3.5 Zastosowane kursy walut 19
3.3.6 Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym 19
3.4 Biegli rewidenci 20
3.5 Przychody ze sprzedaży 20
3.6 Koszty wg rodzaju 21
3.7 Pozostałe przychody i koszty operacyjne 22
3.8 Przychody i koszty finansowe 23
3.9 Wartości niematerialne 23
3.10 Rzeczowe aktywa trwałe 25
3.11 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania 26
3.12 Udziały w jednostkach powiązanych 27
3.13 Zapasy 28
3.14 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe 28
3.15 Udzielone pożyczki 29
3.16 Środki pieniężne oraz wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych 30
3.17 Kapitały 31
3.18 Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące 34
3.19 Dywidenda 35
3.20 Zobowiązania z tytułu leasingu 35
3.21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe 37
3.22 Rezerwy 38
3.23 Przychody przyszłych okresów 38
3.24 Podatek odroczony 44

Spis treści

3.25 Transakcje z podmiotami powiązanymi 44
3.25.1 Transakcje z podmiotem zależnym 45
3.25.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez członków Zarządu i Rady Nadzorczej 46
3.25.3 Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej 46
3.26 Struktura zatrudnienia 47
3.27 Wspólne działania 48
3.28 Udzielone poręczenia i gwarancje 49
3.29 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej 49
3.30 Odpisy aktualizujące 49
3.31 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych oraz zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych 49
3.32 Zobowiązania i aktywa warunkowe 49

4 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego 50

5 Działalność PolTREG S.A. 54

5.1 Przedmiot działalności 55
5.2 Strategia i cele 58
5.3 Podsumowanie realizowanych prac w poszczególnych obszarach terapeutycznych 65
5.3.1 Rozwój kliniczny terapii Treg w chorobach autoimmunologicznych 66
5.3.2 Rozwój przedkliniczny terapii Treg w chorobach autoimmunologicznych 67
5.4 Granty i dofinansowania 68
5.5 Kluczowe pozycje finansowe oraz komentarz na temat sytuacji finansowej Spółki 69
5.6 Najważniejsze zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz po dniu bilansowym wraz ze wskazaniem czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe 71
5.6.1 Proces rejestracji produktu PTG-007 w procedurze centralnej Unii Europejskiej (MAA) 71
5.6.2 Podpisania umowy o dofinansowanie DAISY 72
5.7 Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 72
5.8 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników 74
5.9 Inne informacje 74

Wybrane dane *finansowe*

1

Wybrane dane finansowe

za okres	od 01.01.2026 do 30.09.2026 (w tys. zł)	od 01.01.2025 do 30.09.2025 (w tys. zł)	od 01.01.2026 do 30.09.2026 (w tys. EUR)	od 01.01.2025 do 30.09.2025 (w tys. EUR)
Przychody ze sprzedaży	360	-	84	-
Pozostałe przychody operacyjne	6 500	6 247	1 519	1 475
Strata na działalności operacyjnej	(18 483)	(20 222)	(4 318)	(4 773)
Strata przed opodatkowaniem	(19 009)	(20 033)	(4 441)	(4 729)
Strata netto	(19 009)	(20 033)	(4 441)	(4 729)
Całkowite straty ogółem	(19 009)	(20 033)	(4 441)	(4 729)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(20 282)	(21 529)	(4 739)	(5 082)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 352)	(315)	(316)	(74)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 591	879	5 045	207
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(43)	(20 965)	(10)	(4 949)
Strata netto na jedna akcję (w złotych/EUR) - podstawowa	(3,50)	(4,30)	(0,82)	(1,01)
Strata netto na jedna akcję (w złotych/EUR) - rozwodniona	(3,36)	(4,10)	(0,79)	(0,97)

Stan na dzień	30.09.2026 (w tys. zł)	31.12.2025 (w tys. zł)	30.09.2025 (w tys. zł)	30.09.2026 (w tys. EUR)	31.12.2025 (w tys. EUR)	30.09.2025 (w tys. EUR)
Aktywa razem	68 473	72 958	80 188	15 679	17 261	18 783
Kapitał własny	42 162	43 332	49 480	9 654	10 252	11 590

W celu przeliczenia pozycji wykazanych w tabeli „Wybrane dane finansowe" na EUR pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono stosując średni kurs NBP obowiązujący w dniu kończącym okres sprawozdawczy.

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono stosując kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego okresu sprawozdawczego.

Stan na dzień	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Średnia w okresie sprawozdawczym	4,2800	4,2372	4,2365
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,3672	4,2267	4,2692

Śródroczne skrócone *sprawozdanie finansowe*

2

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską

2.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres	Nota	od 01.01.2026 do 30.09.2026 (w tys. zł)	od 01.07.2026 do 30.09.2026 (w tys. zł)	od 01.01.2025 do 30.09.2025 (w tys. zł)	od 01.07.2025 do 30.09.2025 (w tys. zł)
Przychody ze sprzedaży	3.5	**360**	**120**	**-**	**-**
Amortyzacja	3.6	(4 263)	(1 426)	(4 248)	(1 403)
Zużycie surowców i materiałów	3.6	(4 045)	(1 229)	(3 904)	(1 252)
Usługi obce	3.6	(8 299)	(2 284)	(10 957)	(2 997)
Świadczenia pracownicze	3.6	(6 933)	(2 122)	(6 559)	(2 296)
Podatki i opłaty	3.6	(1 388)	(874)	(426)	(113)
Pozostałe koszty rodzajowe	3.6	(350)	(121)	(360)	(172)
Koszt własny razem		**(25 278)**	**(8 056)**	**(26 454)**	**(8 233)**
Strata na sprzedaży		**(24 918)**	**(7 936)**	**(26 454)**	**(8 233)**
Pozostałe przychody operacyjne	3.7	6 500	1 547	6 247	2 173
Pozostałe koszty operacyjne	3.7	(65)	-	(15)	-
Strata na działalności operacyjnej		**(18 483)**	**(6 389)**	**(20 222)**	**(6 060)**
Przychody finansowe	3.8	330	146	984	235
Koszty finansowe	3.8	(856)	(337)	(795)	(240)
Strata przed opodatkowaniem		**(19 009)**	**(6 580)**	**(20 033)**	**(6 065)**
Podatek dochodowy		-	-	-	-
Strata netto		**(19 009)**	**(6 580)**	**(20 033)**	**(6 065)**
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem		**(19 009)**	**(6 580)**	**(20 033)**	**(6 065)**

Strata przypadająca na jedną akcję					
Podstawowy		(3,50)	(1,10)	(4,30)	(1,30)
Rozwodniony		(3,36)	(1,06)	(4,10)	(1,24)

2.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	30.09.2026 (w tys. zł)	30.06.2026 (w tys. zł)	31.12.2025 (w tys. zł)	30.09.2025 (w tys. zł)
	Nota				
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	3.10	38 308	39 482	41 617	42 618
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3.11	6 194	6 353	6 726	6 906
Wartości niematerialne	3.9	622	647	697	722
Udziały w jednostkach powiązanych	3.12	826	826	-	-
Udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych	3.15	194	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3.14	343	343	326	341
		46 487	**47 651**	**49 366**	**50 587**
Aktywa obrotowe					
Zapasy	3.13	1 723	1 474	1 163	1 282
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3.14	2 521	3 380	4 640	3 619
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	3.15	-	-	4	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.16	17 742	22 637	17 785	24 690
		21 986	**27 491**	**23 592**	**29 601**
Aktywa razem		**68 473**	**75 142**	**72 958**	**80 188**
PASYWA					
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	3.17	592	592	466	466
Kapitał zapasowy		130 994	130 927	113 281	113 463
Zyski zatrzymane		(89 424)	(82 844)	(70 415)	(64 449)
		42 162	**48 675**	**43 332**	**49 480**
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.20	6 920	6 934	7 103	7 309
Przychody przyszłych okresów	3.23	11 189	11 571	12 435	12 716
Rezerwy	3.22	174	82	-	-
		18 283	**18 587**	**19 538**	**20 025**
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3.21	4 222	3 181	3 584	2 787
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.20	563	539	519	510
Przychody przyszłych okresów	3.23	2 858	3 702	5 615	7 088
Rezerwy	3.22	385	458	370	298
		8 028	**7 880**	**10 088**	**10 683**
Zobowiązania ogółem		**26 311**	**26 467**	**29 626**	**30 708**
Pasywa razem		**68 473**	**75 142**	**72 958**	**80 188**

2.3 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na dzień	Kapitał podstawowy (Nota 3.17)	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitały własne ogółem
Stan na dzień 01.01.2026	**466**	**113 281**	**(70 415)**	**43 332**
Strata netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	(19 009)	(19 009)
Program motywacyjny	-	199	-	199
Emisja akcji serii O	125	18 670	-	18 795
Koszty emisji akcji serii O	-	(1 156)	-	(1 156)
Stan na dzień 30.09.2026	**592**	**130 994**	**(89 424)**	**42 162**
Stan na dzień 01.01.2025	**466**	**113 184**	**(44 416)**	**69 234**
Strata netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	(25 999)	(25 999)
Program motywacyjny	-	97	-	97
Stan na dzień 31.12.2025	**466**	**113 281**	**(70 415)**	**43 332**
Stan na dzień 01.01.2025	**466**	**113 184**	**(44 416)**	**69 234**
Strata netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	(20 033)	(20 033)
Program motywacyjny	-	279	-	279
Stan na dzień 30.09.2025	**466**	**113 463**	**(64 449)**	**49 480**

2.4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres	od 01.01.2026 do 30.09.2026 (w tys. zł)	od 01.07.2026 do 30.09.2026 (w tys. zł)	od 01.01.2025 do 30.09.2025 (w tys. zł)	od 01.07.2025 do 30.09.2025 (w tys. zł)
	Nota				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej					
Strata przed opodatkowaniem		**(19 009)**	**(6 580)**	**(20 033)**	**(6 065)**
Korekty:					
Amortyzacja	3.6	4 263	1 426	4 248	1 403
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	3.16	2 102	859	(1 891)	97
Zmiana stanu zapasów		(560)	(249)	(555)	(250)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	3.16	638	1 052	498	(592)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	3.16	(8 937)	(2 529)	(4 661)	(2 405)
Zmiana stanu rezerw		189	19	-	(135)
Koszty odsetek dotyczące działalności finansowej	3.8	598	201	595	182
Przychody odsetek dotyczące działalności inwestycyjnej	3.8	(1)	(1)	-	-
Różnice kursowe dotyczące działalności finansowej	3.20	242	121	(9)	48
Różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej	3.15	(6)	(6)	-	-
Program motywacyjny	3.17	199	67	279	90
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		**(20 282)**	**(5 620)**	**(21 529)**	**(7 627)**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
Wydatki na zakup majątku trwałego		(343)	(62)	(305)	(130)
Udzielone pożyczki		(187)	(187)	(25)	-
Spłata udzielonych pożyczek		4	-	15	7
Wydatki na zakup akcji j. zależnej		(826)	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(1 352)**	**(249)**	**(315)**	**(123)**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
Wpływy z tytułu emisji akcji	3.17	18 795	-	-	-
Koszty emisji akcji	3.17	(1 155)	-	-	-
Wpływy z tytułu dotacji	3.23	4 934	1 303	1 853	1 853
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	3.20	(385)	(128)	(379)	(144)
Spłata odsetek	3.20	(598)	(201)	(595)	(182)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		**21 591**	**974**	**879**	**1 527**
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		**(43)**	**(4 895)**	**(20 965)**	**(6 223)**
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		17 785	22 637	45 655	30 913
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3.16	**17 742**	**17 742**	**24 690**	**24 690**

Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki

3

Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki

3.1 Informacje ogólne

PolTREG S.A. („Spółka", „Jednostka") jest innowacyjną firmą biotechnologiczną rozwijającą terapie z wykorzystaniem komórek T- regulatorowych (Tregs) na zaawansowanym etapie klinicznym, które celują w niezaspokojone potrzeby medyczne w obszarze autoimmunologii – m.in. leczenie cukrzycy typu 1 oraz stwardnienia rozsianego.

PolTREG S.A. jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Spółka została utworzona poprzez przekształcenie Spółki pod nazwą PolTREG Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Zmiana była uchwalona na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników PolTREG Sp. z o.o. w sprawie przekształcenia Spółki w Spółkę Akcyjną z dnia 7 września 2016 roku.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000637215. Spółce nadano numer statystyczny REGON 361945318 oraz NIP 9571079577.

- Siedziba Spółki mieści się przy ul. Botanicznej 20, 80-298 Gdańsk.
- Spółka została utworzona na czas nieokreślony.
- Spółka nie posiada oddziałów.
- Spółka posiada 100% udziałów w Spółce Immuthera Inc., zarejestrowanej w USA, z którą tworzy Grupę Kapitałową PolTREG.
- W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

Sprawozdanie finansowe PolTREG S.A. obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku.

3.2 Władze Spółki

Na dzień 30 września 2026 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:



Piotr Trzonkowski
Prezes Zarządu



Mariusz Jabłoński
Członek Zarządu

Na dzień 30 września 2026 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:



Marcin Jerzy Mierzwiński
Przewodniczący Rady Nadzorczej



Oktawian Zbigniew Jaworek
Członek Rady Nadzorczej



Paweł Mańdok
Członek Rady Nadzorczej



Wojciech Golak
Członek Rady Nadzorczej



Michał Wnorowski
Członek Rady Nadzorczej

W dniu 17 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2025, w związku z czym wygasły mandaty dotychczasowej Rady Nadzorczej.
Rada Nadzorcza została powołana na nową kadencję w niezmienionym składzie, funkcjonującą od dnia następującego po odbyciu tego Zgromadzenia, tj. od dnia 18 czerwca 2026 roku.

Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

3.3 Zasady sporządzenia i prezentacji

3.3.1 Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa" zatwierdzonym przez UE („MSR 34").

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 kwietnia 2026 roku. Dane do niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzone zostały z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2025. Nie dokonywano zmian danych porównawczych ani korekt błędów.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania. Przyjęcie założenia kontynuacji działalności wymaga od Zarządu przyjęcia osądów co do przyszłych zdarzeń i uwarunkowań rynkowych.
Na dzień 30 września 2026 roku Spółka posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 17 742 tys. zł. Spółka znajduje się w fazie badawczo-rozwojowej, nie generuje jeszcze istotnych przychodów ze sprzedaży i finansuje działalność przede wszystkim ze środków pozyskanych z emisji akcji oraz dofinansowań ze środków publicznych.
Na potrzeby oceny zdolności do kontynuowania działalności Zarząd sporządził prognozę przepływów pieniężnych obejmującą okres do 31 grudnia 2027. W scenariuszu bazowym uwzględniono posiadane środki pieniężne, wpływy wynikające z zawartych umów o dofinansowanie, emisję akcji oraz planowane wydatki związane z realizacją projektów badawczo-rozwojowych. W scenariuszu tym nie uwzględniono finansowania zewnętrznego pozyskanego dla Immuthera Inc. ani potencjalnych umów partneringowych.

Kluczowym czynnikiem rozważanym przez Zarząd jest konieczność dalszego finansowania rozwoju kluczowych projektów klinicznych i komercjalizacyjnych. W związku z tym Zarząd prognozuje konieczność pozyskania dodatkowego finansowania w drodze planowanej kolejnej emisji akcji, której celem będzie pozyskanie środków na realizację projektów badawczo-rozwojowych i kamieni milowych, w tym działań przygotowawczych do rejestracji produktu PTG-007.
W przypadku opóźnienia lub braku pozyskania planowanego finansowania Zarząd posiada możliwość przeprofilowania wydatków projektowych, w tym sekwencjonowania kamieni milowych oraz ograniczenia kosztów operacyjnych, co pozwala na wydłużenie horyzontu płynności Spółki.

Zarząd zidentyfikował, że zdolność Spółki do realizacji pełnego planu badawczo-rozwojowego w okresie objętym oceną jest uzależniona od pozyskania dodatkowego finansowania. Uwzględniając dotychczasową historię skutecznego pozyskiwania kapitału przez Spółkę, w tym emisję akcji serii O przeprowadzoną w marcu 2026 r., deklarowane zaangażowanie głównego akcjonariusza Spółki w proces pozyskiwania finansowania, prowadzony dialog z potencjalnymi inwestorami, dostępne warianty przeprofilowania wydatków projektowych opisane powyżej oraz rozwój portfolio projektów wraz z otrzymanymi i oczekiwanymi dofinansowaniami ze środków publicznych, Zarząd ocenia, że powyższa okoliczność nie stanowi istotnej niepewności zagrażającej kontynuowaniu działalności przez Spółkę w okresie objętym oceną.

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji śródrocznego sprawozdania finansowego jest złoty polski, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy bez miejsc po przecinku.

3.3.2 Nowe standardy, które zostały opublikowane, ale nie mają zastosowania

Standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane:

→ Zmiany do MSSF 18: *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później

Standardy i interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

→ Zmiany do MSSF 19: *Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* (opublikowano dnia 9 maja 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

→ Zmiany do MSSF 20: *Aktywa i zobowiązania regulacyjne* (opublikowano 27 maja 2026 r.) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2029 roku lub później.

→ Zmiany do MSSF 19: *Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* (opublikowano dnia 21 sierpnia 2025 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

→ Zmiany do MSR 21: *Przeliczanie na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacyjnej* (opublikowano dnia 13 listopada 2025 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

→ Zmiany w opcji wyceny do wartości godziwej w MSR 28: *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano 26 czerwca 2026 r.) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

→ MSSF 14: *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów osą ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unę Europejską.

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

3.3.3 Informacja dotycząca sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej PolTREG wchodzą:
- PolTREG S.A. jako jednostka dominująca,
- Immuthera Inc z siedzibą w stanie Delaware, USA – spółka zależna, w której PolTREG S.A. posiada 100% akcji.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest rozwój innowacyjnych terapii komórkowych z wykorzystaniem limfocytów T-regulatorowych (Tregs), ukierunkowanych na leczenie chorób autoimmunologicznych. Immuthera Inc. została utworzona jako spółka celowa, mająca wspierać ekspansję Grupy na rynku amerykańskim.

Na dzień 30 września 2026 roku Immuthera Inc. nie prowadziła działalności operacyjnej i była w fazie poszukiwania inwestora zewnętrznego. Spółka nie generowała przychodów, nie zatrudniała pracowników i nie posiadała istotnych aktywów poza wniesionym kapitałem założycielskim i zakupioną licencją.

Zgodnie z MSSF 10 jednostka dominująca jest obowiązana objąć konsolidacją wszystkie jednostki zależne, nad którymi sprawuje kontrolę, w tym Immuthera Inc. Jednocześnie, zgodnie z par. 8 MSR 8, zasad (polityk) rachunkowości określonych w MSSF, w tym wymogu konsolidacji wynikającego z MSSF 10, nie stosuje się, jeżeli ich wpływ na sprawozdanie finansowe jest nieistotny. Poniżej przedstawiono szacunek udziału Immuthera Inc. w łącznych wielkościach Grupy na dzień 30 września 2026 roku oraz od dnia objęcia kontroli, tj. 22 maja 2026 do 30 września 2026:

	PolTREG S.A.	Immuthera Inc.	Udział Immuthera w sumie Grupy
Pozycja bilansowa			
Aktywa razem	68 473	464	0,7%
Kapitał własny	42 162	(25)	(0,1)%
Pozycja wynikowa			
Przychody ze sprzedaży	360	-	-
Strata netto	(19 009)	(251)	1,3%

Przy uwzględnieniu powyższych szacunków udział Immuthera Inc. w sumie aktywów i kapitałach własnych Grupy nie przekracza 1%, a Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej generującej przychody lub koszty istotne z punktu widzenia odbiorców sprawozdania. W związku z powyższym Zarząd PolTREG S.A. ocenił, że objęcie Immuthera Inc. konsolidacją nie miałoby istotnego wpływu na skonsolidowany obraz sytuacji finansowej i wyniku Grupy, i na podstawie art. 8 MSR 8 oraz par. 29-31 MSR 1, odstąpił od sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2026 roku. Zarząd będzie dokonywał tej oceny na każdy kolejny dzień bilansowy, w szczególności w przypadku pozyskania przez Immuthera Inc. inwestora lub rozpoczęcia działalności operacyjnej.

3.3.4 Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania osądów, szacunków i założeń, które wpływają na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanych.
Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, są prezentowane w wymaganych ujawnieniach odnoszących się do poszczególnych pozycji tego sprawozdania, w notach uzupełniających do sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część.

Oszacowania i osądy poddawane są bieżącej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji są zasadne oraz nowych informacji.
Poniżej przedstawiono główne założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawowe przyczyny niepewności szacunków na dzień bilansowy:

→ **utrata wartości aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka analizuje przesłanki utraty wartości aktywów, oraz jeśli to wymagane, przeprowadza test na utratę ich wartości. W trakcie przeprowadzonej na dzień 30 września 2026 roku, zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, analizy przesłanek mogących świadczyć o wystąpieniu utraty wartości, Zarząd Spółki przeanalizował m.in. dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej jak i czynniki pochodzące z zewnętrznych źródeł informacji. Nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości.

→ **utrata wartości należności handlowych**

Spółka wykorzystuje macierze rezerw do wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności handlowych. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności handlowe zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. W przypadku podmiotów publicznych ryzyko niewypłacalności wynosi zero (zobowiązania gwarantowane przez jednostki budżetowe).

→ **stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

→ **szacunki dotyczące leasingu**

Kluczowe szacunki związane z leasingiem obejmują: ustalenie krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy, ustalenie okresu leasingu (umowy na czas nieokreślony) oraz założenia dotyczące wykupu lub braku wykupu środków trwałych.

→ **składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Spółka dokładnie ocenia charakter i zakres dowodów uzasadniających wniosek, iż jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub innych ujemnych różnic przejściowych. Przy ocenie, czy osiągnięcie przyszłych dochodów do opodatkowania jest prawdopodobne (prawdopodobieństwo powyżej 50%), Spółka uwzględnia wszystkie dostępne dowody, zarówno te potwierdzające istnienie prawdopodobieństwa, jak i te świadczące o jego braku.

→ **wycena płatności realizowanych w formie akcji własnych Spółki**

Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych są wyceniane przez Spółkę poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Spółka ustala wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych na dzień wyceny. Jednostka ustala wartość godziwą na podstawie cen rynkowych (jeśli są dostępne), biorąc pod uwagę terminy i warunki, na których instrumenty zostały przyznane. Wycena do wartości godziwej programu dokonywana jest z uwzględnieniem okresu nabywania uprawnień, na moment przyznania uprawnień. Do wyceny wartości uprawnień Spółka stosuje równanie Blacka-Scholes'a. Spółka szacuje oczekiwaną zmienność zgodnie z punktem B25 Załącznika B do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*.
W tym celu Spółka rozważa następujące czynniki:

- Zmienność stosowaną dla opcji na akcje jednostki będących przedmiotem obrotu na giełdzie lub dla innych notowanych instrumentów jednostki zawierających element opcyjny (np. zamienny instrument dłużny), jeśli zmienność stosowana jest dostępna;
- Historyczną zmienność cen akcji w możliwie ostatnim okresie czasu, którego długość jest generalnie współmierna z oczekiwanym okresem trwania opcji;
- Czas, przez jaki akcje jednostki są przedmiotem publicznego obrotu. Nowo notowane podmioty mogą mieć wysoką historyczną zmienność w porównaniu z podobnymi jednostkami, które są notowane od dłuższego czasu;
- Tendencje zmienności do oscylowania (powrotu) wokół jej średniej, tj. jej długookresowy średni poziom, jak i inne czynniki wskazujące, że oczekiwana przyszła zmienność może różnic się od zmienności przeszłej;
- Właściwe i regularne przedziały czasowe dla obserwacji cen. Obserwacje cen powinny być spójne z okresu na okres. Obserwowane ceny powinny być również wyrażone w walucie, w której ustalona jest cena wykonania.

Dodatkowe informacje zostały zaprezentowane w nocie nr 3.17 Kapitały.

→ **niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi**

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej. Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 *Podatek dochodowy* w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności. Jeżeli w ocenie Spółki jest prawdopodobne, że podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Spółka określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym. Oceniając to prawdopodobieństwo, Spółka przyjmuje, że organy podatkowe uprawnione do skontrolowania i zakwestionowania sposobu traktowania podatkowego przeprowadzą taką kontrolę i będą miały dostęp do wszelkich informacji. Jeżeli Spółka stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Spółka odzwierciedla skutki niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym to ustaliła.

Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego z wykorzystaniem jednej z dwóch niżej wymienionych metod, w zależności od tego, która z nich lepiej odzwierciedla sposób, w jaki niepewność może się zmaterializować:

- Spółka określa najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników lub
- Spółka ujmuje wartość oczekiwaną - jest to suma kwot ważonych prawdopodobieństwem spośród możliwych wyników.

W Spółce nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych kwot prezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych, które miały istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

3.3.5 Zastosowane kursy walut

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym dotyczące Spółki są mierzone i przedstawione przy użyciu waluty podstawowej dla środowiska ekonomicznego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna"), czyli złotego polskiego. Dane w sprawozdaniu prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie stwierdzono inaczej.

Dla potrzeb wyceny bilansowej zastosowano następujące kursy walut obcych ustalone na podstawie notowań ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski („NBP"):

Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego[1]	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
EUR	4,3672	4,2267	4,2692
USD	3,8449	3,6016	3,6315

(1) Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

Średnia w okresie sprawozdawczym[2]	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2025 do 30.09.2025
EUR	4,2800	4,2372	4,2365
USD	3,6927	3,7504	3,7851

(2) Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

3.3.6 Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Działalność Spółki nie wykazuje sezonowości lub cykliczności w okresie śródrocznym.

3.4 Biegli rewidenci

Na podstawie uchwały nr 03/11/24 Rady Nadzorczej Spółki PolTREG S.A. z dnia 19 listopada 2024 roku podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2025-2026 została Spółka UHY ECA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

3.5 Przychody ze sprzedaży

W okresie	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.07.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2025 do 30.09.2025
Struktura rzeczowa				
Przychody ze sprzedaży produktów	360	120	-	-
	360	**120**	**-**	**-**

Przychody ze sprzedaży produktów jakie generuje Spółka dotyczą sprzedaży preparatu limfocytów TREGS w ramach wyjątku szpitalnego.

W okresie	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.07.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2025 do 30.09.2025
Struktura terytorialna				
Sprzedaż krajowa	360	120	-	-
	360	**120**	**-**	**-**

3.6 Koszty wg rodzaju

W okresie	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.07.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2025 do 30.09.2025
AMORTYZACJA				
Amortyzacja środków trwałych	(3 727)	(1 250)	(3 711)	(1 224)
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(536)	(176)	(537)	(179)
	(4 263)	**(1 426)**	**(4 248)**	**(1 403)**
ZUŻYCIE SUROWCÓW I MATERIAŁÓW				
Materiały laboratoryjne	(1 796)	(657)	(1 590)	(488)
Wyposażenie niskocenne (poniżej 10 tys. zł)	(56)	(17)	(63)	(24)
Media	(1 467)	(301)	(1 638)	(564)
Opłaty eksploatacyjne	(624)	(209)	(501)	(155)
Pozostałe	(102)	(45)	(112)	(21)
	(4 045)	**(1 229)**	**(3 904)**	**(1 252)**
USŁUGI OBCE				
Usługi specjalistyczne w badaniu klinicznym	(2 333)	(859)	(2 290)	(604)
Usługi laboratoryjne	(1 657)	(390)	(2 932)	(667)
Usługi doradcze i prawne	(1 838)	(427)	(3 359)	(1 121)
Najem i dzierżawa	(508)	(158)	(512)	(172)
Usługi reklamowe, marketingowe i konferencje naukowe	(340)	(74)	(206)	(47)
Usługi transportowe	(20)	(13)	(21)	(11)
Remonty, serwisy i przeglądy	(693)	(57)	(643)	(53)
Usługi IT	(229)	(99)	(204)	(58)
Usługi księgowe, podatkowe, audytowe	(395)	(110)	(468)	(139)
Usługi rekrutacji	(2)	-	(5)	(2)
Usługi porządkowe	(122)	(46)	(113)	(40)
Pozostałe usługi obce	(162)	(51)	(204)	(83)
	(8 299)	**(2 284)**	**(10 957)**	**(2 997)**
ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE				
Wynagrodzenia	(5 518)	(1 705)	(5 099)	(1 836)
Program motywacyjny	(199)	(67)	(279)	(90)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 216)	(350)	(1 181)	(370)
	(6 933)	**(2 122)**	**(6 559)**	**(2 296)**

W okresie	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.07.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2025 do 30.09.2025
PODATKI I OPŁATY				
Opłaty patentowe	(1 232)	(790)	(314)	(60)
Pozostałe podatki i opłaty	(156)	(84)	(112)	(53)
	(1 388)	**(874)**	**(426)**	**(113)**
POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE				
Ubezpieczenia	(181)	(61)	(186)	(60)
Koszty podróży służbowych	(121)	(41)	(125)	(88)
Pozostałe	(48)	(19)	(49)	(24)
	(350)	**(121)**	**(360)**	**(172)**

3.7 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W okresie	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.07.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2025 do 30.09.2025
Dotacje	6 079	1 325	6 147	2 115
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	21	-	-	-
Inne przychody operacyjne	400	222	100	58
	6 500	**1 547**	**6 247**	**2 173**
Inne koszty operacyjne	(65)	-	(15)	-
	(65)	**-**	**(15)**	**-**

W okresie	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.07.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2025 do 30.09.2025
CBR	735	245	735	245
BNR	411	137	411	137
ABM	2 608	873	1 888	641
KPO	1 687	(75)	2 774	990
Artide	307	-	339	102
FEP	328	145	-	-
Pozostałe	3	-	-	-
Przychody z tytułu dotacji	**6 079**	**1 325**	**6 147**	**2 115**

Więcej szczegółów w zakresie dotacji zostało przedstawione w nocie 3.23.

3.8 Przychody i koszty finansowe

W okresie	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.07.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2025 do 30.09.2025
Przychody z tytułu odsetek rozliczane metodą efektywnej stopy procentowej, w tym:	330	146	984	235
Odsetki od lokat bankowych	329	145	984	235
Odsetki od udzielonych pożyczek - j. powiązane	1	1	-	-
	330	**146**	**984**	**235**
Koszty odsetek rozliczane metodą efektywnej stopy procentowej, w tym:	(598)	(201)	(595)	(182)
Odsetki od leasingu	(598)	(201)	(595)	(182)
Inne koszty finansowe	(258)	(136)	(200)	(58)
	(856)	**(337)**	**(795)**	**(240)**
Przychody / (Koszty) finansowe netto	**(526)**	**(191)**	**189**	**(5)**

Na pozycję innych kosztów finansowych składają się przede wszystkim różnice kursowe.

3.9 Wartości niematerialne

	Licencje	Ogółem
WARTOŚĆ BRUTTO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH		
Wartość brutto na dzień 01.01.2026	**1 145**	**1 145**
Nabycie	-	-
Wartość brutto na dzień 30.09.2026	**1 145**	**1 145**
UMORZENIE		
Umorzenie na dzień 01.01.2026	**(448)**	**(448)**
Amortyzacja	(75)	(75)
Umorzenie na 30.09.2026	**(523)**	**(523)**
WARTOŚĆ NETTO		
Na dzień 01.01.2026	**697**	**697**
Na dzień 30.09.2026	**622**	**622**

	Licencje	Ogółem
WARTOŚĆ BRUTTO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH		
Wartość brutto na dzień 01.01.2025	**1 145**	**1 145**
Nabycie	-	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość brutto na dzień 31.12.2025	**1 145**	**1 145**
UMORZENIE		
Umorzenie na dzień 01.01.2025	**(348)**	**(348)**
Amortyzacja	(100)	(100)
Zmniejszenia	-	-
Umorzenie na 31.12.2025	**(448)**	**(448)**
WARTOŚĆ NETTO		
Na dzień 01.01.2025	**797**	**797**
Na dzień 31.12.2025	**697**	**697**
WARTOŚĆ BRUTTO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH		
Wartość brutto na dzień 01.01.2025	**1 145**	**1 145**
Nabycie	-	-
Wartość brutto na dzień 30.09.2025	**1 145**	**1 145**
UMORZENIE		
Umorzenie na dzień 01.01.2025	**(348)**	**(348)**
Amortyzacja	(75)	(75)
Umorzenie na 30.09.2025	**(423)**	**(423)**
WARTOŚĆ NETTO		
Na dzień 01.01.2025	**797**	**797**
Na dzień 30.09.2025	**722**	**722**

W pozycji Wartości niematerialnych i prawnych Spółka prezentuje zakupioną, od Gdańskiego Uniwersytetu Medycznego, licencję na korzystanie z wynalazku. Licencja jest amortyzowana przez okres trwania ochrony patentowej, tj. przez 11 lat.

3.10 Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne (m.in. sprzęt laboratoryjny)	Ogółem
WARTOŚĆ BRUTTO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH				
Wartość brutto na dzień 01.01.2026	**30 575**	**8 211**	**12 103**	**50 889**
Nabycie	-	43	300	343
Zmniejszenia	-	(3)	-	(3)
Wartość brutto na dzień 30.09.2026	**30 575**	**8 251**	**12 403**	**51 229**
UMORZENIE				
Umorzenie na dzień 01.01.2026	**(4 411)**	**(2 615)**	**(2 246)**	**(9 272)**
Amortyzacja	(2 028)	(586)	(1 038)	(3 652)
Zmniejszenia	-	3	-	3
Umorzenie na 30.09.2026	**(6 439)**	**(3 198)**	**(3 284)**	**(12 921)**
WARTOŚĆ NETTO				
Na dzień 01.01.2026	**26 164**	**5 596**	**9 857**	**41 617**
Na dzień 30.09.2026	**24 136**	**5 053**	**9 119**	**38 308**
WARTOŚĆ BRUTTO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH				
Wartość brutto na dzień 01.01.2025	**30 503**	**8 002**	**11 852**	**50 357**
Nabycie	72	209	251	532
Wartość brutto na dzień 31.12.2025	**30 575**	**8 211**	**12 103**	**50 889**
UMORZENIE				
Umorzenie na dzień 01.01.2025	**(1 709)**	**(1 845)**	**(877)**	**(4 431)**
Amortyzacja	(2 702)	(770)	(1 369)	(4 841)
Reklasyfikacja	-	-	-	-
Umorzenie na 31.12.2025	**(4 411)**	**(2 615)**	**(2 246)**	**(9 272)**
WARTOŚĆ NETTO				
Na dzień 01.01.2025	**28 794**	**6 157**	**10 975**	**45 926**
Na dzień 31.12.2025	**26 164**	**5 596**	**9 857**	**41 617**

	Budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne (m.in. sprzęt laboratoryjny)	Ogółem
WARTOŚĆ BRUTTO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH				
Wartość brutto na dzień 01.01.2025	**30 503**	**8 002**	**11 852**	**50 357**
Nabycie	73	24	231	328
Wartość brutto na dzień 30.09.2025	**30 576**	**8 026**	**12 083**	**50 685**
UMORZENIE				
Umorzenie na dzień 01.01.2025	**(1 709)**	**(1 845)**	**(877)**	**(4 431)**
Amortyzacja	(2 026)	(581)	(1 029)	(3 636)
Umorzenie na 30.09.2025	**(3 735)**	**(2 426)**	**(1 906)**	**(8 067)**
WARTOŚĆ NETTO				
Na dzień 01.01.2025	**28 794**	**6 157**	**10 975**	**45 926**
Na dzień 30.09.2025	**26 841**	**5 600**	**10 177**	**42 618**

3.11 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	Budynki	Środki transportu	Ogółem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Wartość brutto na dzień 01.01.2026	**8 764**	**139**	**8 903**
Nabycie	-	17	17
Zakończenie umowy	-	(44)	(44)
Wartość brutto na dzień 30.09.2026	**8 764**	**112**	**8 876**
UMORZENIE			
Umorzenie na dzień 01.01.2026	**(2 120)**	**(57)**	**(2 177)**
Amortyzacja	(505)	(31)	(536)
Zmniejszenia	-	31	31
Umorzenie na 30.09.2026	**(2 625)**	**(57)**	**(2 682)**
WARTOŚĆ NETTO			
Na dzień 01.01.2026	**6 644**	**82**	**6 726**
Na dzień 30.09.2026	**6 139**	**55**	**6 194**

	Budynki	Środki transportu	Ogółem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Wartość brutto na dzień 01.01.2025	**8 554**	**156**	**8 710**
Nabycie	-	28	28
Zakończenie umowy	-	(45)	(45)
Zmiana warunków umowy	210	-	210
Wartość brutto na dzień 31.12.2025	**8 764**	**139**	**8 903**
UMORZENIE			
Umorzenie na dzień 01.01.2025	**(1 457)**	**(48)**	**(1 505)**
Amortyzacja	(663)	(54)	(717)
Zmniejszenia	-	45	45
Umorzenie na 31.12.2025	**(2 120)**	**(57)**	**(2 177)**
WARTOŚĆ NETTO			
Na dzień 01.01.2025	**7 097**	**108**	**7 205**
Na dzień 31.12.2025	**6 644**	**82**	**6 726**
WARTOŚĆ BRUTTO			
Wartość brutto na dzień 01.01.2025	**8 554**	**156**	**8 710**
Nabycie	-	28	28
Zakończenie umowy	-	(45)	(45)
Zmiana warunków umowy	210	-	210
Wartość brutto na dzień 30.09.2025	**8 764**	**139**	**8 903**
UMORZENIE			
Umorzenie na dzień 01.01.2025	**(1 457)**	**(48)**	**(1 505)**
Amortyzacja	(494)	(43)	(537)
Zmniejszenia	-	45	45
Umorzenie na 30.09.2025	**(1 951)**	**(46)**	**(1 997)**
WARTOŚĆ NETTO			
Na dzień 01.01.2025	**7 097**	**108**	**7 205**
Na dzień 30.09.2025	**6 813**	**93**	**6 906**

Spółka wynajmuje pomieszczenia magazynowe i biurowe w obiekcie Panattoni Park Gdańsk Airport III. Umowa obowiązuje od roku 2022 do 22 sierpnia 2032 roku z możliwością przedłużenia o 3 lata.

3.12 Udziały w jednostkach powiązanych

Udział w jednostkach powiązanych wycenianych według kosztu nabycia

Stan na dzień	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Immuthera, Inc	826	826	-	-
	826	**826**	**-**	**-**

W dniu 22 maja 2026 r. PolTREG objął udziały w Immuthera C-corp (Spółka zależna), zarejestrowaną w stanie Delaware. Kapitał zakładowy Spółki zależnej wynosi 225 tys. USD, a akcje zostały w 100% objęte przez PolTREG S.A.

3.13 Zapasy

Stan na dzień	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Materiały	1 723	1 474	1 163	1 282
Zapasy brutto	**1 723**	**1 474**	**1 163**	**1 282**
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-	-	-
Razem	**1 723**	**1 474**	**1 163**	**1 282**

Zapasy prezentowane na dzień 30 września 2026 roku oraz w okresach porównawczych są pełnowartościowe i zdatne do sprzedaży. Spółka na bieżąco ocenia ich stan.

3.14 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Stan na dzień	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Należności z tytułu dostaw i usług	554	407	208	37
Należności budżetowe	547	627	937	808
Należności pozostałe	385	356	302	311
Rozliczenia międzyokresowe	1 378	2 333	3 519	2 804
	2 864	**3 723**	**4 966**	**3 960**
Długoterminowe	343	343	326	341
Krótkoterminowe	2 521	3 380	4 640	3 619

Należności pozostałe na dzień 30 września 2026 roku dotyczą głównie kaucji wniesionej na zabezpieczenie gwarancji bankowej wystawionej przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz PDC Industrial Center 134 Spółka z o.o. do umowy najmu pomieszczeń magazynowych i biurowych w obiekcie Panattoni Park Gdańsk Airport III na okres od 22 sierpnia 2022 roku do 22 sierpnia 2032 roku z możliwością przedłużenia na 3 lata. Zabezpieczeniem w/w umowy jest gwarancja bankowa na okres trwania umowy najmu oraz przez trzy miesiące po jej wygaśnięciu na kwotę wyrażoną w EUR, odpowiadająca trzymiesięcznemu czynszowi i opłatom eksploatacyjnym powiększonym o podatek VAT.

Stan na dzień	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	266	261	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	288	146	208	37
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem netto	**554**	**407**	**208**	**37**
Krótkoterminowe	554	407	208	37

Stan na dzień	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Immuthera, Inc	266	261	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych ogółem	**266**	**261**	**-**	**-**
Krótkoterminowe	266	261	-	-

Stan na dzień	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Rozliczenie dotacji	328	1 561	3 244	1 866
Zaliczki na środki trwałe	218	218	-	85
Zaliczki na dostawy	-	-	-	459
Polisy ubezpieczeniowe i zabezpieczenia	153	213	105	180
Inne	679	341	170	214
Rozliczenia międzyokresowe ogółem	**1 378**	**2 333**	**3 519**	**2 804**
Część długoterminowa	33	38	46	58
Część krótkoterminowa	1 345	2 295	3 473	2 746

Rozliczenie dotacji na dzień 30 września 2026 dotyczy dotacji FEP („Fundusze Europejskie dla Pomorza").

Na pozycję innych rozliczeń międzyokresowych składają się przede wszystkim licencje i subskrypcje na oprogramowanie informatyczne.

3.15 Udzielone pożyczki

Stan na dzień 30.09.2026

Pożyczkobiorca	Termin zapadalności	Oprocentowanie	Kwota pożyczki wg umowy	Kwota pożyczki wg ksiąg na 30.09.2026	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa
K&R Profit Sp. z o.o.	28.02.2026	-	25	-	-	-
Immuthera, INC.	13.08.2028	5,62966%	187	194	194	-
			212	**194**	**194**	**-**

Stan na dzień 31.12.2025

Pożyczkobiorca	Termin zapadalności	Oprocentowanie	Kwota pożyczki wg umowy	Kwota pożyczki wg ksiąg na 31.12.2025	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa
K&R Profit Sp. z o.o.	28.02.2026	-	25	4	-	4
			25	**4**	**-**	**4**

Stan na dzień 30.09.2025

Pożyczkobiorca	Termin zapadalności	Oprocentowanie	Kwota pożyczki wg umowy	Kwota pożyczki wg ksiąg na 30.09.2025	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa
K&R Profit Sp. z o.o.	28.02.2026	-	25	10	-	10
			25	**10**	**-**	**10**

Zmiana wartości bilansowej udzielonych pożyczek, przedstawia się następująco:

W okresie	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Na początek okresu	**4**	**-**	**-**
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	187	25	25
Spłata kapitału	(4)	(21)	(15)
Naliczone odsetki	1	-	-
Spłata odsetek	-	-	-
Skutki zmian kursów walut	6	-	-
Na koniec okresu	**194**	**4**	**10**
Krótkoterminowe	-	4	10
Długoterminowe	194	-	-

Uchwałą Zarządu z dnia 13.08.2026 roku udzielona została pożyczka spółce zależnej Immuthera, Inc. w kwocie 50 000 USD z oprocentowaniem stałym 5,62966% na 24 miesiące od dnia zawarcia umowy.
Pożyczka jest bezwarunkowa co do celu wykorzystania środków. Immuthera, Inc. przeznaczy je na bieżące potrzeby operacyjne, w tym płatności do City of Hope z tytułu zakupionej licencji.

3.16 Środki pieniężne oraz wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Stan na dzień	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 132	3 990	6 525	7 094
Lokaty krótkoterminowe	14 610	18 647	11 260	17 596
	17 742	**22 637**	**17 785**	**24 690**

Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

W okresie	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.07.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2025 do 30.09.2025
Bilansowa zmiana należności	2 102	859	(1 891)	97
Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**2 102**	**859**	**(1 891)**	**97**
Bilansowa zmiana zobowiązań	638	1 041	520	(606)
Korekta o rozrachunki z tytułu nabycia środków trwałych	-	11	(22)	14
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**638**	**1 052**	**498**	**(592)**
Bilansowa zmiana przychodów przyszłych okresów	(4 003)	(1 226)	(2 808)	(552)
Korekta o dotacje otrzymane	(4 934)	(1 303)	(1 853)	(1 853)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**(8 937)**	**(2 529)**	**(4 661)**	**(2 405)**

3.17 Kapitały

Na dzień 30 września 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, zgodnie z § 8 ust. 1 Statutu PolTREG S.A., kapitał zakładowy Spółki wynosi 591.645,60 zł (pięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset czterdzieści pięć złotych sześćdziesiąt groszy) i dzieli się na 5 916 456 (pięć milionów dziewięćset szesnaście tysięcy czterysta pięćdziesiąt sześć) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

akcje imienne seria A **486 750** czterysta osiemdziesiąt sześć tysięcy siedemset pięćdziesiąt	akcje na okaziciela seria A1 **8 250** osiem tysięcy dwieście pięćdziesiąt	akcje na okaziciela seria B **348 750** trzysta czterdzieści osiem tysięcy siedemset pięćdziesiąt	akcje na okaziciela seria C **161 250** sto sześćdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt
akcje na okaziciela seria D **298 508** dwieście dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset osiem	akcje na okaziciela seria E **149 254** sto czterdzieści dziewięć tysięcy dwieście pięćdziesiąt cztery	akcje na okaziciela seria F **700 000** siedemset tysięcy	akcje na okaziciela seria G **497 513** czterysta dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset trzynaście
akcje na okaziciela seria H **348 259** trzysta czterdzieści osiem tysięcy dwieście pięćdziesiąt dziewięć	akcje na okaziciela seria I **332 500** trzysta trzydzieści dwa tysiące pięćset	akcje na okaziciela seria M **1 332 414** jeden milion trzysta trzydzieści dwa tysiące czterysta czternaście	akcje na okaziciela seria O **1 253 008** jeden milion dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące osiem

Akcje imienne serii A są uprzywilejowane w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy. Pozostałe serie akcji nie są uprzywilejowane. Ponadto nie istnieją posiadacze papierów wartościowych Spółki dających specjalne uprawnienia kontrolne, jak również na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania brak jest ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki. Dodatkowo Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę.

PolTREG S.A. nie posiada akcji własnych.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

Osoba fizyczna/prawna	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Procent posiadanych akcji	Procent posiadanych głosów
PAAN CAPITAL II Sp. z o.o. III ASI Sp. kom.-a.	1 260 618	126 061,80	21,31%	19,69%
Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	884 789	88 478,90	14,95%	13,82%
Marek-Trzonkowska Natalia	244 499	24 449,90	4,13%	6,40%
Trzonkowski Piotr	244 499	24 449,90	4,13%	6,40%
Myśliwiec Małgorzata	168 960	16 896,00	2,86%	5,09%
Quercus TFI S.A.	640 713	64 071,30	10,83%	10,01%
Pozostali	2 472 378	247 237,80	41,79%	38,59%
Razem	**5 916 456**	**591 645,60**	**100,00%**	**100,00%**

Od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I półrocze 2026 roku, wystąpiła następująca zmiana w strukturze znaczących akcjonariuszy: w dniu 17 listopada 2026 Spółka otrzymała od Quercus TFI S.A. zawiadomienie o zwiększeniu zaangażowania w akcjonariacie Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 56/2026. Przed zmianą Quercus TFI S.A. posiadał 447.718 akcji Spółki, stanowiących 7,57% kapitału zakładowego i uprawniających do 6,99% ogólnej liczby głosów. Po zmianie posiada 640 713 akcji, stanowiących 10,83% kapitału zakładowego i uprawniających do 10,01% ogólnej liczby głosów. Poza wskazaną zmianą struktura znaczących akcjonariuszy nie uległa zmianie.
Spółce nie są znane umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy, w tym umowy zawarte pomiędzy Akcjonariuszami, czy inne umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Warranty Subskrypcyjne Serii N1 i Serii N2

W dniu 22 września 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie ustanowienia w Spółce programu motywacyjnego, opartego o warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji Spółki, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki („Program Motywacyjny"). W związku z ustanowionym w Spółce Programem Motywacyjnym dla kluczowych Członków Kadry Menedżerskiej, pracowników i współpracowników Spółki, w tym Członków Zarządu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 września 2021 roku podjęło uchwałę nr 4 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych na podstawie której wyemitowanych zostało łącznie nie więcej niż 220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) warrantów subskrypcyjnych imiennych, w tym nie więcej niż 110.000 (sto dziesięć tysięcy) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii N1 („Warranty Subskrypcyjne Serii N1") oraz nie więcej niż 110.000 (sto dziesięć tysięcy) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii N2 („Warranty Subskrypcyjne Serii N2"), łącznie określane jako („Warranty Subskrypcyjne Serii N"), uprawniających do objęcia odpowiednio nie więcej niż 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji serii N1 („Akcje serii N1") i nie więcej niż 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji serii N2 („Akcje serii N2"), łącznie określanych dalej jako („Akcje Serii N") Spółki.
Program Motywacyjny dedykowany jest na rzecz osób z wyższego i średniego szczebla kierownictwa Spółki, w tym Członków Zarządu, pracowników i współpracowników Spółki, wskazanych przez Radę Nadzorczą. Warranty subskrypcyjne będą niezbywalne, przy czym będą podlegały dziedziczeniu.
Akcje Serii N zostaną wyemitowane z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki, a ich objęcie nastąpi w wyniku wykonania uprawnień wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych Serii N, pod warunkiem zrealizowania przez danego posiadacza warrantów subskrypcyjnych określonych przez Radę Nadzorczą celów. Akcje Serii N będą obejmowane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne, w tym Akcje serii N1 będą obejmowane za cenę emisyjną równą ich wartości nominalnej, tj. 0,10 zł (dziesięć groszy), a Akcje serii N2 będą obejmowane za cenę emisyjną określoną przez Radę Nadzorczą, jednak nie niższą niż cena emisyjna Akcji Serii M. Objęcie Akcji Serii N może nastąpić nie wcześniej niż 1 marca 2023 roku i nie później niż do 31 grudnia 2026 roku. Po upływie terminu objęcia Akcji Serii N prawa z Warrantów Subskrypcyjnych Serii N wygasają.

W dniu 9 czerwca 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego („ESOP") kluczowych pracowników Spółki, wskazanych i wpisanych przez Radę Nadzorczą na Listę Osób Uprawnionych. Program Motywacyjny jest realizowany poprzez zawarcie Umowy Uczestnictwa w Programie pomiędzy Spółką a Osobą Uprawnioną i w następstwie nabycie przez tę osobę prawa do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych serii N1 i N2 w liczbie przyznanej przez Radę Nadzorczą, po spełnieniu przez Osobę Uprawnioną warunków wskazanych w Regulaminie Programu. Umowy Uczestnictwa w Programie Motywacyjnym zostały podpisane w grudniu 2023 roku, tym samym Spółka dokonała jego wyceny w księgach rachunkowych.

Szczegółowe informacje na temat warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez Spółkę:

Seria warrantów	Liczba wyemitowanych warrantów	Liczba akcji do których objęcia uprawniają posiadane warranty	Seria akcji	Rodzaj akcji
N1	max 110.000	max 110.000	N1	Zwykłe na okaziciela
N2	max 110.000	max 110.000	N2	Zwykłe na okaziciela

Zgodnie z MSSF 2 Spółka dokonała wyceny wartości uprawnień wynikających z Programu Motywacyjnego na dzień podpisania umów uczestnictwa w Programie.

Metodologię wyceny przedstawiono w nocie 3.25.

Wyniki obliczeń na dzień 30 września 2026 roku przedstawiają się następująco:

	Data wyceny	Wartość godziwa (A)	Liczba uprawnień (B)	Wartość programu (A * B)
Instrument - N1				
U-N1	2023-12-11	50,91	16 000	814 560,00
Instrument - N2				
U-N2-75	2023-12-11	10,35	-	-
U-N2-80-w2	2023-12-11	9,36	-	-

Warranty subskrypcyjne serii N2 wygasły w związku z nieosiągnięciem przez osoby uprawnione celów indywidualnych określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego, w terminie wyznaczonym przez Radę Nadzorczą. W konsekwencji na dzień 30 września 2026 roku Spółka nie wykazuje wartości godziwej tych instrumentów. Z tego samego powodu w części wygasły również warranty subskrypcyjne serii N1.

Program motywacyjny dla Prezesa Zarządu na lata 2026–2028

W dniu 19 marca 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie ustanowienia programu motywacyjnego na lata 2026–2028 dla Prezesa Zarządu oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Uchwały weszły w życie z chwilą rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii O, tj. 16 kwietnia 2026 roku.
Program przewiduje emisję nie więcej niż 177.495 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii P1, P2 i P3, uprawniających do objęcia nie więcej niż 177.495 akcji zwykłych na okaziciela serii P1, P2 i P3 o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Warranty będą przyznawane w trzech rocznych transzach po 59.165 sztuk, za lata 2026, 2027 i 2028. Warunkiem przyznania transzy jest pełnienie przez Uprawnionego funkcji Prezesa Zarządu przez cały rok kalendarzowy, za który transza przysługuje. Cena emisyjna akcji serii P jest równa cenie emisyjnej akcji serii O, tj. 15 zł. Prawo do objęcia akcji może zostać wykonane nie później niż do 31 grudnia 2030 roku. Warranty są niezbywalne, z wyjątkiem zbycia na rzecz Spółki w celu umorzenia, i podlegają dziedziczeniu.
Szczegółowe warunki realizacji programu określi Regulamin Programu Motywacyjnego uchwalany przez Radę Nadzorczą. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Regulamin nie został uchwalony, a umowa o uczestnictwo w programie nie została zawarta. W związku z powyższym na dzień 30 września 2026 roku Spółka nie ujęła kosztu programu.

Akcje serii O

W lutym 2026 r. Spółka zainicjowała proces emisji akcji, którego celem było pozyskanie środków na realizację kluczowych celów krótko- i średnioterminowych w prowadzonych projektach. Pierwotnie Spółka zakładała pozyskanie finansowania w wysokości około 30 mln zł. W dniu 26 marca 2026 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu oferty nie więcej niż 1 253 008 akcji zwykłych na okaziciela serii O („Akcje Nowej Emisji") w drodze procesu przyspieszonej budowy księgi popytu („Proces ABB"). Proces ABB rozpoczął się 26 marca 2026 r. i zakończył 27 marca 2026 r.

Proces ABB obejmował Akcje Nowej Emisji oraz akcje istniejące Spółki udostępnione inwestorom w ramach mechanizmu pożyczki akcji. Ostatecznie objęte zostały wszystkie 1 253 008 akcji serii O po cenie emisyjnej wynoszącej 15 zł za akcję. Wpływy brutto z emisji wyniosły 18 795 tys. zł.

W dniu 9 kwietnia 2026 r. zawarto umowy objęcia wszystkich akcji serii O. Tego samego dnia Zarząd Spółki złożył oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz o dookreśleniu jego wysokości, a także dokonał odpowiedniej zmiany § 8 ust. 1 Statutu Spółki. W dniu 16 kwietnia 2026 r. sąd rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki oraz związaną z nim zmianę Statutu. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o 125 300,80 zł, do kwoty 591 645,60 zł, i po rejestracji dzieli się na 5 916 456 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii O zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 4 maja 2026 r., a 25 maja 2026 r. zostały wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

3.18 Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień publikacji sprawozdania następujące osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki posiadają akcje Spółki:

Osoba fizyczna/prawna	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Procent posiadanych akcji	Procent posiadanych głosów
Piotr Trzonkowski*	244 499	24 449,90 zł	4,13 %	6,40 %
Wojciech Golak	10 000	1 000 zł	0,17 %	0,16 %
Oktawian Jaworek	2 000	200,00 zł	0,03 %	0,03 %

*Pan Piotr Trzonkowski łącznie z Panią Natalią Marek-Trzonkowską posiadają 488.998 akcji Spółki stanowiących 8,26% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 818.998 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 12,80% w ogólnej liczbie głosów Spółki.

Na dzień publikacji sprawozdania żadna z osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki nie ma uprawnień do akcji Spółki, ani nie posiada akcji i udziałów w podmiotach powiązanych, z zastrzeżeniem programu motywacyjnego dla Prezesa Zarządu opisanego w nocie 3.17, w ramach którego warranty subskrypcyjne nie zostały dotychczas przyznane.

Od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I półrocze 2026 roku nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.

3.19 Dywidenda

Spółka osiągnęła stratę za poprzedni rok obrotowy w kwocie 25.999 tys. zł (dwadzieścia pięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych i 00/100). Spółka nie posiada także wypracowanych zysków z lat ubiegłych. W związku z powyższym Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

W dniu 17 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o pokryciu straty za rok obrotowy 2025 w kwocie 25.999 tys. zł (dwadzieścia pięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych i 00/100) z zysków lat przyszłych.

3.20 Zobowiązania z tytułu leasingu

W okresie	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Na początek okresu	**7 622**	**7 969**	**7 969**
Zwiększenia	17	238	28
Zmniejszenia	(13)	-	-
Odsetki	598	803	595
Indeksacja	-	-	210
Różnice kursowe	242	(85)	(9)
Płatności	(983)	(1 303)	(974)
Na koniec okresu	**7 483**	**7 622**	**7 819**
Krótkoterminowe	563	519	510
Długoterminowe	6 920	7 103	7 309

Poniżej przedstawiono kwoty przychodów, kosztów, zysków i strat wynikających z leasingu ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

W okresie	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.07.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2025 do 30.09.2025
Koszty amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(536)	(176)	(537)	(180)
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	(598)	(201)	(595)	(182)
Różnice kursowe	(242)	(121)	9	(48)
Łączna kwota ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	**(1 376)**	**(498)**	**(1 123)**	**(410)**

- Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingów wyniósł w okresie od 1 stycznia 2026 roku do 30 września 2026 roku 983 tys. zł.
- Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingów wyniósł w 2025 roku 1 303 tys. zł.
- Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingów wyniósł w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku 974 tys. zł.
- Spółka posiada umowy najmu powierzchni biurowo-laboratoryjnej oraz środków transportu. Okres leasingu dla środków transportu wynosi 2-3 lata. Spółka zawiera także umowy na czas nieoznaczony.
- Spółka wniosła kaucję na zabezpieczenie gwarancji bankowej wystawionej przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz PDC Industrial Center 134 Spółka z o.o. do umowy najmu pomieszczeń magazynowych i biurowych w obiekcie Panattoni Park Gdańsk Airport III na okres od 22 sierpnia 2022 roku do 22 sierpnia 2032 roku z możliwością przedłużenia na 3 lata. Zabezpieczeniem w/w umowy jest gwarancja bankowa na okres trwania umowy najmu oraz przez trzy miesiące po jej wygaśnięciu na kwotę wyrażoną w EUR, odpowiadająca trzymiesięcznemu czynszowi i opłatom eksploatacyjnym powiększonym o podatek VAT.
- Od 2022 roku Spółka rozpoznaje umowę najmu pomieszczeń magazynowych i biurowych w obiekcie Panattoni Park Gdańsk Airport III na okres od 22 sierpnia 2022 roku do 22 sierpnia 2032 roku z możliwością przedłużenia o 3 lata.
- Zarząd dokonuje osądu, aby ustalić okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że takie umowy będą trwać.
- Terminy płatności ostatnich rat leasingowych zgodnie z aktualnymi harmonogramami przypadają na okres między trzecim kwartałem 2027 roku a drugim kwartałem 2035 roku. Zasadniczo Spółka nie jest uprawniona do przekazania leasingowanych aktywów w subleasing, ani też do cesji praw przysługujących jej na podstawie umów leasingu.

3.21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Stan na dzień	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 877	808	1 119	1 260
Zobowiązania budżetowe	479	546	530	623
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	401	415	456	427
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	-	11	-	33
Pozostałe zobowiązania	26	28	25	28
Rozliczenia międzyokresowe	1 439	1 373	1 454	416
	4 222	**3 181**	**3 584**	**2 787**
Krótkoterminowe	4 222	3 181	3 584	2 787
Zobowiązania budżetowe				
Zobowiązania z tytułu PIT	119	142	162	222
Zobowiązania wobec ZUS	353	397	350	394
Zobowiązania wobec PFRON	7	7	7	7
Zobowiązania z tytułu podatku u źródła	-	-	11	-
	479	**546**	**530**	**623**
Rozliczenia międzyokresowe				
Rezerwa na audyt	45	60	60	45
Pozostałe	1 394	1 313	1 394	371
	1 439	**1 373**	**1 454**	**416**

Na pozostałe rozliczenia międzyokresowe składają się głównie rezerwy na koszty okresu.

3.22 Rezerwy

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2026	Zawiązanie rezerw	Rozwiązanie rezerw	Wykorzystanie rezerw	Wartość na 30.09.2026
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	210	272	(210)	-	272
Rezerwa na premie	160	127	-	-	287
	370	**399**	**(210)**	**-**	**559**
			w tym		
			Część długoterminowa		174
			Część krótkoterminowa		385

Rezerwy na premie dotyczą premii dla Zarządu z tytułu pozyskania dotacji. Więcej na temat zasad opisano w nocie 3.25.

3.23 Przychody przyszłych okresów

Przychody przyszłych okresów	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
CBR	7 835	8 081	8 570	8 814
BNR	4 881	5 018	5 292	5 429
ABM	859	1 731	3 466	4 713
Artide	472	443	722	848
	14 047	**15 273**	**18 050**	**19 804**
Część długoterminowa:	11 189	11 571	12 435	12 716
Część krótkoterminowa:	2 858	3 702	5 615	7 088

Spółka jest beneficjentem dofinansowań:

grantu w wysokości 2 500 tys. EUR

otrzymanego w 2018 roku w ramach programu Horyzont 2020 („Horyzont 2020") – dotacja rozliczona

grantu w wysokości 10 598 tys. zł

otrzymanego w 2021 roku grantu przyznanego przez Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej („CBR") – dotacja rozliczona

grantu w wysokości 6 133 tys. zł

otrzymanego w 2021 roku grantu przyznanego przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości („BNR") – dotacja rozliczona

grantu w wysokości 31 700 tys. zł

otrzymanego w 2023 roku z Agencji Badań Medycznych („ABM") – dotacja w trakcie realizacji

grantu w wysokości 806 tys. EUR

otrzymanego w 2023 roku („Artide") – dotacja w trakcie realizacji

grantu w wysokości 6 416 tys. zł

otrzymanego w 2025 roku („KPO") – dotacja rozliczona

grantu w wysokości 4 720 tys. zł

otrzymanego w 2026 roku („FEP") – dotacja w trakcie realizacji

grantu w wysokości 1 250 tys. zł

otrzymanego w 2026 roku („DAISY") – dotacja w trakcie realizacji

Celem projektu Horyzont 2020 było przygotowanie fazy rejestracyjnej i badania III fazy klinicznej szczepionki limfocytów Tregs, wykorzystywanej w leczeniu cukrzycy typu 1 u dzieci, służących otrzymaniu pozwolenia na dopuszczenie do obrotu w Unii Europejskiej.

Zgodnie z aneksem podpisanym 25 października 2022 roku data zakończenia projektu przypadała na 31 października 2023 roku. Spółka zobowiązała się zapewnić trwałość efektów projektu, na który przyznano dofinansowanie przez okres 3 lat od dnia zakończenia jego realizacji. Spółka ma też obowiązek przedkładania NCBiR informacji dotyczących realizacji projektu oraz poddania się kontroli lub audytowi w zakresie realizacji umowy. Umowa w określonych przypadkach przyznaje również NCBiR uprawnienie do jej rozwiązania ze skutkiem natychmiastowym, zobowiązując jednocześnie Spółkę do zwrotu otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości jak dla zaległości podatkowych, liczonymi od dnia przekazania środków na rachunek bankowy Spółki do dnia ich zwrotu. Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy, Spółka złożyła zabezpieczenie w formie weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie" wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres realizacji oraz okres trwałości projektu. Wartość projektu wynosi 3.571 tys. EUR, z czego 2.500 tys. EUR podlega dotacji. Spółka zobowiązała się do podejmowania środków mających na celu wykorzystanie wyników działania objętego dofinansowaniem przez okres 4 lat po upływie okresu jego realizacji, w szczególności do wykorzystywania ich w dalszej działalności badawczej (poza działaniem), opracowywania lub wprowadzania do obrotu produktu lub procesu, świadczenia usług. Spółka zobowiązała się też do zachowania dokumentacji dotyczącej realizowanego działania przez okres 5 lat po dniu otrzymania płatności końcowej, a także poddawania się kontroli oraz audytowi w zakresie realizacji działania i należytego wykonywania umowy przez okres realizacji zadania, a także 2 lata po otrzymaniu płatności końcowej. Zgodnie z umową Agencja lub Komisja Europejska mogą przeprowadzać okresowe i końcowe oceny wpływu działania w stosunku do celu programu UE. Oceny takie mogą być prowadzone w okresie realizacji działania, a także w okresie do pięciu lat po dokonaniu płatności końcowej. W określonych przypadkach naruszenia zobowiązań przez Spółkę Umowa przyznaje Agencji uprawnienie do obniżenia wysokości dotacji, żądania zwrotu nienależnie otrzymanego dofinansowania, a także rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym.

Grant jest rozliczony w całości i obecnie jest w okresie trwałości.

Dla celów sprawozdawczych Spółka oznacza niniejsze dofinansowanie jako „Horyzont 2020".

W dniu 30 września 2020 roku Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej przyznało Spółce dofinansowanie na realizację projektu „Centrum Badawczo-Rozwojowe dla rozwoju metody TREG w innowacyjnych terapiach chorób autoimmunologicznych" ("CBR") w ramach Działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, w pełnej wnioskowanej kwocie 10.598 tys. zł. (wkład własny Spółki 13.103 tys. zł).

W dniu 13 stycznia 2021 roku Spółka podpisała umowę nr POIR.02.01.00-00-0100/20-00 i rozpoczęła realizację projektu. Dla celów sprawozdawczych Spółka oznacza niniejsze dofinansowanie jako „CBR". W celu zabezpieczenia należytego wykonania obowiązków wynikających z umowy o dofinansowanie projektu ustanowiono zabezpieczenie w formie weksla in blanco. Zgodnie z warunkami umowy zwrot weksla nastąpi w terminie 45 dni od dnia upływu okresu trwałości projektu.

15 czerwca 2023 roku Spółka zakończyła fazę budowlaną Centrum Badawczo-Rozwojowego, a w marcu 2024 roku uzyskała stosowne zgody GIF na rozpoczęcie wytwarzania produktu leczniczego.

Grant jest rozliczony w całości i obecnie jest w okresie trwałości.

W dniu 27 października 2021 roku Spółka podpisała z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie w wysokości 6.133 tys. zł (POIR 03.02.01-22-0037/21-00).

Celem projektu jest zwiększenie innowacyjności i konkurencyjności Spółki poprzez wdrożenie rezultatów prac B+R oraz komercjalizację pierwszej somatycznej terapii komórkowej opartej na pozyskanych z krwi obwodowej własnych komórkach T-regulatorowych (Treg) pacjenta. Dodatkowo, projekt zakłada innowacyjny proces leczenia cukrzycy typu 1 (CT1), który wykorzystuje namnażanie komórek Treg do produkcji preparatu przeznaczonego do terapii CT1. Realizacja projektu polegająca na utworzeniu, wyposażeniu i uruchomieniu nowego laboratorium komercyjnego przeznaczonego do komercyjnej produkcji preparatów Tregs, składającego się m.in. z laboratorium kontroli jakości oraz jednego obszaru komercyjnego o powierzchni 250 m2 pozwoli Spółce skomercjalizować wyniki wieloletnich prac B+R (na których koncentrowała się dotychczasowa działalność PolTREG), udostępnić szeroko dla pacjentów w Polsce Metodę TREG i tym samym zaspokoić istotną potrzebę społeczną związaną ze wzrostem zachorowań na CT1 w ostatnich latach w Polsce i Europie. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 13.717 tys. zł brutto z czego przyznano dofinansowanie w kwocie nie przekraczającej 6.133 tys. zł co stanowi 55% całkowitych kosztów kwalifikowanych.

Spółka ma obowiązek przedkładania informacji dotyczących realizacji projektu oraz poddania się kontroli lub audytowi w zakresie realizacji umowy. Umowa w określonych przypadkach przyznaje również PARP uprawnienie do jej rozwiązania ze skutkiem natychmiastowym, zobowiązując jednocześnie Spółkę do zwrotu otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości jak dla zaległości podatkowych, liczonymi od dnia przekazania środków na rachunek bankowy Spółki do dnia ich zwrotu.

Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy, Spółka złożyła zabezpieczenie w formie weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie" wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres realizacji oraz okres trwałości projektu. Grant jest rozliczony w całości i obecnie jest w okresie trwałości.

Dla celów sprawozdawczych Spółka oznacza niniejsze dofinansowanie jako „BNR".

W dniu 16 stycznia 2023 r. Zarząd Spółki podpisał umowę z Agencją Badań Medycznych na realizację i dofinansowanie projektu Spółki pn. „Terapia komórkowa stanu przedcukrzycowego [prediabetes] w oparciu o namnożone sztucznie limfocyty regulatorowe CD4+CD25+CD127- i przeciwciało antyCD20”.

Całkowity koszt kwalifikowany Projektu wynosi 49,5 mln zł. Wartość przyznanego dofinansowania wynosi 31,7 mln zł. Określony w Umowie maksymalny okres realizacji Projektu kończy się 24 listopada 2028 r. Celem Projektu jest realizacja badań przemysłowych i prac rozwojowych, ukierunkowanych na przeprowadzenie badań klinicznych, a w dalszej perspektywie wdrożenie na rynek innowacyjnej terapii komórkowej przeznaczonej dla chorych na cukrzycę typu 1, w fazie przedobjawowej (prediabetes). Zaplanowane zadania badawcze obejmują przygotowanie i przeprowadzenie badania klinicznego fazy II. Zgodnie z postanowieniami Umowy całość praw majątkowych autorskich, prawa pokrewne i prawa zależne do utworów użytych w ramach Projektu, a także prawa do wyników prac rozwojowych będących rezultatem Projektu przysługują Emitentowi. W Umowie wskazano, iż PolTREG po uzgodnieniu z Agencją, przyznaje Agencji prawo wykupu licencji niewyłącznej ograniczonej do terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W przypadku wyboru prawa do wykupu licencji przez Agencję, Agencji przysługuje prawo wykupu licencji niewyłącznej, ograniczonej do terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, po cenach rynkowych. Agencji przysługuje 50% wartości zysku z tytułu komercjalizacji, w przypadku kontynuacji Badań klinicznych i/lub w przypadku dopuszczenia Produktów leczniczych do obrotu przez właściwe Organy regulatorowe, poza Unią Europejską i EOG i USA i Kanadą w okresie 3 lat od zakończenia Projektu. Zgodnie z postanowieniami Umowy, w przypadku całkowitego braku komercjalizacji w terminie 3 lat od zakończenia Projektu, PolTREG jest zobowiązany do zwrotu całości dofinasowania wraz z odsetkami. W dniu 9 marca 2023 roku Spółka otrzymała wpływ zaliczki w wysokości 8.700 tys. zł, którą rozlicza sukcesywnie wraz z ponoszonymi na rzecz projektu kosztami.

W celu zabezpieczenia należytego wykonania obowiązków wynikających z umowy o dofinansowanie projektu ustanowiono zabezpieczenie w formie weksla in blanco. Zgodnie z warunkami umowy zwrot/zniszczenie weksla nastąpi po zrealizowaniu zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie. Dla celów sprawozdawczych Spółka oznacza niniejsze dofinansowanie jako ”ABM”

W dniu 5 czerwca 2023 r. została podpisana umowa pomiędzy Europejską Agencję Wykonawczą ds. Zdrowia i Cyfryzacji (European Health and Digital Executive Agency, HaDEA]) a Spółką oraz pozostałymi konsorcjantami na dofinansowanie projektu pn. „Autoantigen-specific adoptive regulatory T cell therapy against type 1 diabetes”.

Podpisana umowa uprawnia Konsorcjum do korzystania z dofinansowania przyznanego przez HaDEA w łącznej kwocie wynoszącej ok. 7 mln EUR, natomiast kwota dofinansowania przypadająca na Emitenta wynosi ok. 806 tys. EUR. Dofinansowanie stanowi 100% wydatków w Projekcie, a czas trwania projektu to 60 miesięcy (od lipca 2023 roku do czerwca 2028 roku). Odpowiedzialność finansowa każdego beneficjenta działającego w ramach Konsorcjum jest zasadniczo ograniczona do jego własnego długu i nienależnych kwot podmiotów z nimi powiązanych.

Celem Projektu jest opracowanie genetycznie modyfikowanych limfocytów T-regulatorowych w leczeniu cukrzycy typu 1 od etapu zaprojektowania sztucznego receptora, poprzez badania przedkliniczne z selekcją najlepszego konstruktu, badania w modelu zwierzęcym i stworzenie postaci leku do badań klinicznych. Zadaniem Spółki będzie selekcja najlepszego konstruktu i przeprowadzenie produktu komórkowego do etapu preparatu w standardzie leku ATMP (badanego produktu leczniczego terapii zaawansowanej) i dalszy rozwój w badaniach klinicznych do autoryzacji marketingowej i oferowania preparatu jako leku w rutynowym leczeniu cukrzycy typu 1.

We wrześniu 2023 roku Spółka otrzymała zaliczkę z tytułu powyższego projektu w wysokości 282 tys. EUR, którą rozlicza sukcesywnie wraz z ponoszonymi na rzecz projektu kosztami. Ponadto, w sierpniu 2025 roku Spółka otrzymała pierwszą transzę refundacyjną w wysokości 133 tys. EUR.

Dla celów sprawozdawczych Spółka oznacza niniejsze dofinansowanie jako ”Artide”.

W dniu 23 kwietnia 2025 r. została podpisana umowa pomiędzy Agencją Badań Medycznych a Spółką na realizację i dofinansowanie projektu pn. „Badania przedkliniczne antygenowo-specyficznych limfocytów Tregs (agTregs/PTG-020) w leczeniu cukrzycy typu 1”

Dotacja została przyznana Spółce w ramach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności, Komponent D – Efektywność, dostępność i jakość systemu ochrony zdrowia, Inwestycja D3.1.1 – Kompleksowy rozwój badań w zakresie nauk medycznych i nauk o zdrowiu, przez Agencję Badań Medycznych (ABM). Całkowita wartość Projektu wynosi ok. 8,3 mln zł, natomiast wartość przyznanego dofinansowania wynosi ok. 6,4 mln zł. Pierwotnie Spółka zakładała zakończenie realizacji Projektu do dnia 31 marca 2026 r.; jednakże, za zgodą Agencji, termin realizacji Projektu został wydłużony do dnia 30 kwietnia 2026 r. W celu zabezpieczenia prawidłowej realizacji oraz trwałości Projektu ustanowiono zabezpieczenie w formie aktu notarialnego zawierającego oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego. Zabezpieczenie obowiązuje do dnia 31 lipca 2031 r.

Celem Projektu jest przeprowadzenie badań przedklinicznych dotyczących antygenowo-specyficznych limfocytów T-regulatorowych, zaliczanych do tzw. Tregów nowej generacji. Terapia polega na wykorzystaniu zdolności tych komórek do celowanego i selektywnego tłumienia niepożądanych reakcji układu odpornościowego.

W ramach Projektu zakończono następujące kluczowe zadania: optymalizację składu autoantygenów selekcjonujących limfocyty Treg, opracowanie zwierzęcego modelu proof-of-concept, przeprowadzenie przedklinicznych badań toksykologicznych do badania klinicznego typu first-in-man, przygotowanie dokumentacji części nieklinicznej dossier leku badanego (IMPD) do badania klinicznego, w tym analizę HTA.

W sierpniu 2025 roku Spółka otrzymała zaliczkę z tytułu realizacji Projektu w wysokości 1 283 tys. zł, która została rozliczona w całości.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka złożyła pięć wniosków o płatność dotyczących realizacji Projektu, w tym wniosek o płatność końcową. Wszystkie wnioski zostały zatwierdzone przez Agencję bez zastrzeżeń, bez stwierdzenia nieprawidłowości oraz bez nałożenia korekt finansowych. Agencja zatwierdziła również sprawozdanie końcowe z realizacji Projektu. Projekt został pomyślnie zakończony i rozliczony, a całość przyznanego dofinansowania została wypłacona. Ostateczna kwota rozliczonego i zatwierdzonego dofinansowania wyniosła 6 214 103,82 zł.

Zgodnie z umową o dofinansowanie, całość majątkowych praw autorskich, praw pokrewnych i praw zależnych do utworów wykorzystanych w ramach Projektu, a także prawa do baz danych (również nieposiadających cech utworu), wynalazków, wzorów użytkowych i wzorów przemysłowych oraz do wyników badań naukowych lub prac rozwojowych powstałych w wyniku realizacji Projektu przysługuje Spółce PolTREG S.A. Agencji przysługuje prawo pierwokupu praw własności intelektualnej do rezultatów Projektu po cenach rynkowych, przy czym prawo to może zostać wykonane w trakcie realizacji Projektu oraz w terminie 5 lat od dnia jego zakończenia.

Dla celów sprawozdawczych Spółka oznacza niniejsze dofinansowanie jako „KPO”.

W dniu 18 maja 2026 r. została podpisana umowa pomiędzy Województwem Pomorskim a Spółką na realizację i dofinansowanie projektu pn. „Następne generacje leków komórkowych w autoimmunologii”

Dotacja została przyznana Spółce w ramach Programu Fundusze Europejskie dla Pomorza 2021-2027.
W celu zabezpieczenia prawidłowej realizacji Projektu ustanowiono zabezpieczenie w formie weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową. Zwrot weksla nastąpi po spełnieniu warunków określonych w umowie o dofinansowanie, w tym po zakończeniu okresu trwałości Projektu.

Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi ok. 7,3 mln zł, przy czym całkowite wydatki kwalifikowalne Projektu wynoszą ok. 6,6 mln zł, natomiast wartość dofinansowania wynikającego z Umowy wynosi ok. 4,7 mln zł. Rezultatem Projektu będzie innowacyjna terapia ukierunkowana na trudne choroby neurodegeneracyjne z niewielką liczbą opcji terapeutycznych, głównie stwardnienia rozsianego czy stwardnienia zanikowego bocznego. Przełomowy charakter terapii będzie wynikał z nowatorskiej metody wyciszania receptorów HLA na limfocytach CARTREG pozwalającej na rozwinięcie koncepcji uniwersalnego dawcy i terapii allogenicznych. Powyższe spowoduje, że komórki od jednego dawcy będzie można zastosować u wielu biorców, co sprawia, że rozwiązanie będące rezultatem projektu będzie stanowiło swego rodzaju lek komórkowy "z półki" (off-the-shelf).

Intencją Spółki jest realizacja Projektu do końca I kwartału 2029 r. W pozostałym zakresie postanowienia Umowy, w tym w odniesieniu do możliwości jej wypowiedzenia czy rozwiązania nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Dla celów sprawozdawczych Spółka oznacza niniejsze dofinansowanie jako „FEP”.

W dniu 30 czerwca 2026 r. została zawarta umowa nr 2024/ABM/08/00212 pomiędzy Agencją Badań Medycznych a Uniwersytetem Medycznym w Łodzi, który jest liderem konsorcjum, oraz Spółką jako konsorcjantem.

Umowa dotyczy realizacji i dofinansowania projektu pn. „DAISY project: Double-stranded DNA Repair Defects: a lentiviral gene therapy to address unmet therapeutic needs in Nijmegen Breakage Syndrome (NBS)”.

Dotacja została przyznana w ramach Konkursu na rozwój projektów badawczo-rozwojowych z obszaru medycyny translacyjnej – TRANSMED I (ABM/2024/8). W celu zabezpieczenia prawidłowej realizacji Projektu ustanowiono zabezpieczenie w formie weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową. Weksel może zostać uzupełniony do kwoty 110% przyznanego dofinansowania. Zabezpieczenie obowiązuje przez okres realizacji Projektu oraz przez 10 lat od jego zakończenia. Całkowite wydatki kwalifikowalne Projektu wynoszą ok. 10,2 mln zł, z czego ok. 1,6 mln zł przypada na Spółkę. Łączna wartość dofinansowania Projektu wynosi ok. 9,9 mln zł, w tym ok. 1,3 mln zł dla Spółki, co stanowi 80% jej wydatków kwalifikowalnych. Wkład własny Spółki wynosi ok. 0,3 mln zł.

Celem Projektu jest opracowanie pierwszej terapii genowej dla pacjentów z zespołem Nijmegen. Terapia polega na modyfikacji ex vivo autologicznych komórek hematopoetycznych CD34+ przy użyciu zoptymalizowanego wektora lentiwirusowego. Zmodyfikowane komórki są następnie przeszczepiane pacjentowi, co pozwala odbudować hematopoezę z przywróconą funkcją naprawy DNA. W Projekcie Spółka odpowiada za przygotowanie dokumentacji potrzebnej do rozpoczęcia pierwszego badania klinicznego u ludzi (First-in-Human). Obejmuje to elementy dokumentacji IMPD, dokumentację regulacyjną i kliniczną, założenia badania klinicznego fazy I, strategię ochrony własności intelektualnej oraz wsparcie konsultacji z Europejską Agencją Leków (EMA). Udział w Projekcie uzupełnia kluczowe programy rozwojowe Spółki i opiera się na jej infrastrukturze GMP.

Okres realizacji Projektu obejmuje lata 2026–2029 (od 1 kwietnia 2026 r. do 31 marca 2029 r.). W pozostałym zakresie postanowienia Umowy, w tym w odniesieniu do możliwości jej wypowiedzenia czy rozwiązania, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Dla celów sprawozdawczych Spółka oznacza niniejsze dofinansowanie jako „DAISY".

3.24 Podatek odroczony

Zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego jest ujmowane w każdym okresie śródrocznym na podstawie możliwie najlepszego szacunku średniej ważonej rocznej stawki podatku dochodowego, jakiej oczekuje się w pełnym roku obrotowym. Jeśli oszacowane roczne stawki podatku dochodowego ulegną zmianie, może pojawić się konieczność, aby kwoty zaliczone do obciążeń wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego w jednym okresie śródrocznym zostały skorygowane w kolejnym okresie śródrocznym tego roku obrotowego.

Efektywna stopa podatkowa w każdym z prezentowanych okresów w niniejszym sprawozdaniu wyniosła 0.

3.25 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W dniu 9 czerwca 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 września 2021 roku w sprawie ustanowienia programu motywacyjnego dla kluczowych członków kadry menedżerskiej, pracowników i współpracowników Spółki oraz w związku z Uchwałą nr 4 NWZ Spółki z dnia 22 września 2021 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, przyjęła Regulamin Programu Motywacyjnego PolTREG S.A. oraz ustaliła Listę Uprawnionych do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym w której określiła Indywidualne Cele osób uprawnionych do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym. Lista Uprawnionych może zostać rozszerzona przez Radę Nadzorczą o osoby wskazane przez Zarząd Spółki.
Członkowie Zarządu Spółki, po zawarciu umów uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, uzyskali prawo objęcia łącznie do 21.000 warrantów serii N1 oraz do 28.000 warrantów serii N2, w zależności od stopnia realizacji Celów Indywidualnych. Część tych uprawnień wygasła zgodnie z opisem w niniejszej nocie.
Dodatkowe informacje dotyczące Programu Motywacyjnego znajdują się w nocie 3.17 Kapitały oraz w raportach bieżących Spółki.

Do wyceny wartości uprawnień użyto numerycznej metody przybliżania rozwiązań równań różniczkowych, zwanej metodą różnic skończonych (ang. finite difference). Założono przy tym, że dynamika ceny aktywa bazowego S opisywana jest przez proces stochastyczny będący geometrycznym ruchem Browna, tzn. jest rozwiązaniem stochastycznego równania różniczkowego postaci:

$$dS_t = \mu S_t dt + \sigma S_t dW_t$$

Przy warunku brzegowym na S0 równe cenie aktywa bazowego na dzień wyceny uprawnień, gdzie σ jest zmiennością aktywa bazowego, μ parametrem niemającym wpływu na wycenę, a Wt ruchem Browna. W konsekwencji cena instrumentu V spełnia równanie Blacka-Scholes'a:

$$\frac{\partial V}{\partial t} + \frac{1}{2}\sigma^2 S^2 \frac{\partial^2 V}{\partial S^2} + rS\frac{\partial V}{\partial S} - rV = 0$$

gdzie r jest przyjętą stopą procentową.

Wycenę oparto na prostokątnej siatce, której węzły odpowiadają możliwym wartościom cen aktywa bazowego w kolejnych chwilach czasu od momentu wyceny do wygaśnięcia instrumentu. Następnie zadano warunki brzegowe, wykorzystując znany payoff instrumentu na koniec jego życia (zależny od ceny aktywa w danym węźle) oraz zastosowano metodę explicit finite difference stosując dyskretne przybliżenia pochodnych występujących we wzorze Blacka-Scholes'a. W momentach, w których możliwe było wcześniejsze wykonanie opcji, wartości wyliczone na węzłach siatki porównywano jeszcze z wartością potencjalnego wykonania, aby uzyskać ostateczną cenę w danym węźle.

Wysokość siatki została ustalona na 300 kroków ceny aktywa, natomiast jej szerokość została automatycznie dostosowana tak, aby zagwarantować stabilność rozwiązania. Podczas wyceny uwzględniono politykę dywidendową Spółki. Przyjęta metoda jest powszechnie używana przy wycenie instrumentów pochodnych i jest zgodna z MSSF 2. Jest to rozwinięcie tzw. Modelu Blacka-Scholesa-Mertona.
Zgodnie z MSSF 2 przy szacowaniu wartości godziwej nie były uwzględniane warunki nabycia inne niż warunki rynkowe.
Podczas wyceny rozważono również potencjalną możliwość zmiany ceny rynkowej akcji wynikającą z emisji nowych akcji (tzw. rozwodnienie kapitału).
Spółka ujęła w trzech kwartałach 2026 roku koszt z tytułu Programu Motywacyjnego w kwocie 199 tys. zł (279 tys. zł w analogicznym okresie 2025 roku).

Objęcie udziałów w Immuthera Inc.

W dniu 22 maja 2026 r. PolTREG objął udziały w Immuthera C-corp (Spółka zależna), zarejestrowaną w stanie Delaware. Kapitał zakładowy Spółki zależnej wynosi 225 tys. USD, a akcje zostały w 100% objęte przez PolTREG S.A.

Poza informacjami przedstawianymi poniżej, w okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym za III kwartał 2026 roku nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązanymi.

3.25.1 Transakcje z podmiotem zależnym

Transakcje z podmiotem zależnym - Immuthera Inc	W okresie	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.07.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2025 do 30.09.2025
Inwestycje:		**1 020**	**194**	**-**	**-**
Akcje i udziały		826	-	-	-
Udzielone pożyczki - długoterminowe		194	194	-	-
Należności:		**266**	**5**	**-**	**-**
Należności krótkoterminowe		266	5	-	-
Przychody:		**66**	**1**	**-**	**-**
Przychody z tytułu refaktur		65	-	-	-
Przychody finansowe z tytułu odsetek		1	1	-	-
Koszty:		**26**	**11**	**-**	**-**
Koszty finansowe z tytułu różnic kursowych		26	11	-	-

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

3.25.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wypłacone świadczenia pracownicze (w tys. zł)	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.07.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2025 do 30.09.2025
Natalia Marek - Trzonkowska	107	36	107	36
Małgorzata Myśliwiec	105	35	105	35
	212	**71**	**212**	**71**

Transakcje z członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej przedstawione zostały w nocie 3.25.3.

3.25.3 Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej

Wypłacone świadczenia pracownicze – Zarząd (stałe)	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.07.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2025 do 30.09.2025
Piotr Trzonkowski	315	105	317	106
Mariusz Jabłoński	248	83	252	84
Paulina Kocenko-Merks	-	-	68	-
	563	**188**	**637**	**190**

Wypłacone świadczenia pracownicze – Zarząd (zmienne)	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.07.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2025 do 30.09.2025
Piotr Trzonkowski	4	1	144	141
Mariusz Jabłoński	33	14	31	24
Paulina Kocenko-Merks	-	-	1	-
	37	15	176	165

Wynagrodzenie zmienne wypłacone w III kwartale 2025 roku dotyczy przede wszystkim premii za pozyskane i wykorzystane przez Spółkę dofinansowania.

Wypłacone świadczenia pracownicze - Rada Nadzorcza	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.07.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2025 do 30.09.2025
Oktawian Jaworek	43	13	53	15
Marcin Mierzwiński	45	15	45	15
Wojciech Golak	42	15	41	14
Michał Wnorowski	51	16	57	16
Paweł Mańdok	38	8	53	15
	219	**67**	**249**	**75**

Nie istnieją umowy i porozumienia z Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania tych umów.

Spółka nie posiada w stosunku do byłych osób zarządzających i nadzorujących żadnych zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze.

W dniu 28 września 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia regulaminu premiowania Członków Zarządu Spółki. Prawo do premii przysługuje Członkom Zarządu z tytułu realizacji kluczowych zadań określonych w umowie zawartej z Członkiem Zarządu na podstawie regulaminu premiowania. Kluczowymi zadaniami są zadania o charakterze strategicznym dla Spółki tzn. stanowiące istotny element jej strategii biznesowej oraz założonych przez Spółkę celów długoterminowych i jako takie przyczyniające się do rozwoju Spółki. Rada Nadzorcza ustala dla zadań cele rzeczowe lub finansowe, których osiągnięcie przez Członka Zarządu stanowi przesłankę wypłaty premii, a także ustala wysokość lub sposób obliczania wysokości premii przysługującej Członkowi Zarządu z tytułu osiągnięcia danego celu.

Premie będą wypłacane Członkom Zarządu za każdy rok kalendarzowy, w którym osiągnięto cel, pod warunkiem łącznego spełnienia warunków tj. realizacji określonego celu oraz uzyskania przez Członka Zarządu absolutorium za rok, za który przysługuje mu premia.

Zadanie/Cel	Termin realizacji	Wartość Premii dla Członków Zarządu łącznie
Pozyskanie na rzecz Spółki dotacji na cele realizowane przez Spółkę, przekraczających kwotę wskazaną w Zestawieniu Zadań i Celów	31 grudnia każdego kolejnego roku obrotowego	2,5% wartości środków uzyskanych przez Spółkę z tytułu dotacji

W związku ze spełnieniem warunku wypłaty premii z tytułu zawarcia przez Spółkę umów dotacyjnych, których łączna wartość w danym roku obrotowym przekracza kwotę 2 mln zł netto, Spółka utworzyła rezerwę na premie dla Członków Zarządu. Podstawą naliczenia i wypłaty premii będą środki faktycznie uzyskane przez Spółkę z tytułu dotacji, pomniejszone o koszty doradztwa związane z uzyskaniem dotacji. Premia wypłacana będzie po zakończeniu roku obrotowego, w którym środki z dotacji zasilą rachunek bankowy Spółki. Kwoty dotacji niewykorzystane przez Spółkę pomniejszą kwoty do wypłaty ujęte w kalkulacji rezerwy na premie.
Tabela przedstawiająca rezerwę na premie znajduje się w nocie 3.22.

3.26 Struktura zatrudnienia

Stan na dzień	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Wielkość zatrudnienia umowa o pracę (w przeliczeniu na pełne etaty)	34,00	34,00	33,00	33,00

3.27 Wspólne działania

Dnia 17 czerwca 2015 roku Spółka wraz z Gdańskim Uniwersytetem Medycznym oraz Uniwersyteckim Centrum Klinicznym podpisała Umowę Ramową o Współpracy dotyczącą prowadzenia wspólnych badań, komercjalizacji wyników tych badań, w tym komercjalizacji samej Metody TREG lub jej pochodnych w tym szczepionki.
Ponadto współpraca obejmuje m.in.:

- wspólne pozyskiwanie środków zewnętrznych z programów krajowych i międzynarodowych oraz innych środków, w tym funduszy inwestycyjnych na badania i komercjalizacje ich wyników,
- uzyskanie patentów na dokonane w wyniku prac wynalazki, będące pochodnymi Treg oraz wynalazki oparte na Metodzie TREG,
- promocję wspólnych przedsięwzięć,
- udostępnianie infrastruktury laboratoryjnej, pomieszczeń pod tą infrastrukturę oraz zasobów ludzkich.

Umowa została podpisana na czas 10 lat, po upływie tego okresu umowa przekształca się w umowę na czas nieokreślony i każdej ze stron przysługuje prawo do jej wypowiedzenia z zachowaniem okresu wypowiedzenia wynoszącego 36 miesięcy.

Dnia 2 listopada 2016 roku strony podpisały Aneks nr 3 do Umowy Ramowej o Współpracy na mocy którego wydłużono czas trwania umowy na 17 lat, licząc od dnia podpisania Umowy Ramowej o Współpracy.
Dnia 9 lutego 2017 roku strony podpisały Aneks nr 4 do Umowy Ramowej o Współpracy na mocy którego ustalono stawkę opłaty licencyjnej wobec Gdańskiego Uniwersytetu Medycznego.
W dniu 30 maja 2021 roku podpisano aneks nr 5 do umowy, na mocy którego ustalono nowe stawki licencyjne.

W dniu 10 sierpnia 2022 roku Spółka oraz Uniwersytet Gdański i Gdański Uniwersytet Medyczny podpisały umowę trójstronną dotyczącą ochrony, korzystania z praw własności intelektualnej i zasad komercjalizacji dwóch wynalazków, które dotyczą usprawnienia produkcji limfocytów T-regulatorowych opracowanych wspólnie przez wymienione podmioty i objętych zgłoszeniami patentowymi dokonanymi przez Uniwersytet Gdański. Przedmiotem umowy jest określenie praw i obowiązków współuprawnionych do wynalazków, jak również do wszelkich informacji technicznych, organizacyjnych i innych informacji, które mając wartość gospodarczą, stanowią know – how związane z wynalazkami. Wynalazki, co do których toczy się obecnie postępowania patentowe dotyczą usprawnienia produkcji limfocytów T-regulatorowych, które pozwalają na szybszą produkcję bardziej skutecznego preparatu limfocytów T-regulatorowych. Zgodne z umową udział Spółki we wspólności prawa do/z patentu na wynalazki, jak również udział we wszelkich innych prawach i obowiązkach wynikających z umowy oraz dochodach z tytułu komercjalizacji pośredniej/bezpośredniej, jak też udziały we wszelkich korzyściach uzyskanych z wynalazków został uzgodniony na 10%. Dodatkowo Spółka zobowiązała się do refundacji dokonanych przed zawarciem umowy wydatków i opłat związanych ze zgłoszeniami patentowymi wynalazków w wysokości odpowiadającej jego w/w udziałowi we wspólności wynalazków. Zgodnie z umową każda ze stron jest uprawniona do przeprowadzenia komercjalizacji wynalazków, przy czym w przypadku zamiaru zawarcia przez pozostałych współuprawnionych umowy komercjalizacji, umowa przyznaje Spółce prawo pierwszeństwa, które polega na tym, że w takim przypadku Spółka może złożyć bezpośrednio lub poprzez wskazany podmiot trzeci ofertę zawarcia umowy komercjalizacji na warunkach nie gorszych od przedstawionych przez współuprawnionego. W pozostałym zakresie umowa zawiera standardowe zapisy powszechnie stosowane dla tego typu umów.

3.28 Udzielone poręczenia i gwarancje

Spółka wniosła kaucję na zabezpieczenie gwarancji bankowej wystawionej przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz PDC Industrial Center 134 Spółka z o.o. do umowy najmu pomieszczeń magazynowych i biurowych w obiekcie Panattoni Park Gdańsk Airport III na okres od 22 sierpnia 2022 roku do 22 sierpnia 2032 roku z możliwością przedłużenia na 3 lata. Zabezpieczeniem w/w umowy jest gwarancja bankowa na okres trwania umowy najmu oraz przez trzy miesiące po jej wygaśnięciu na kwotę wyrażoną w EUR, odpowiadająca trzymiesięcznemu czynszowi i opłatom eksploatacyjnym powiększonym o podatek VAT. Maksymalna kwota gwarancji wynosi 141 907,37 EUR.

3.29 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na datę sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego wobec Spółki nie toczą się, ani w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne istotne postępowania sądowe, arbitrażowe, prowadzone przed jakimikolwiek sądami lub trybunałami, ani też postępowania administracyjne lub podatkowe, prowadzone przed jakimikolwiek organami administracji publicznej, w tym organami rządowymi, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.
Niezależnie od powyższego Spółka informuje, że złożyła pozew przeciwko firmie BART sp. z o.o., która była wykonawcą Centrum Badawczo-Rozwojowego dla rozwoju Metody TREG. Przedmiotem pozwu jest ustalenie nieistnienia stosunku prawnego, polegającego na obowiązku zapłaty za serwis gwarancyjny. W przekonaniu Spółki wszelkie wynagrodzenie w stosunku do wykonawcy zostały zapłacone w formie wynagrodzenia ryczałtowego. Ewentualny pozytywny wynik postępowania będzie skutkował zwrotem poniesionych przez Spółkę w latach 2024-2025 kosztów serwisowych.

3.30 Odpisy aktualizujące

Na podstawie przeprowadzonych prac związanych z analizą oczekiwanych strat kredytowych nie utworzono odpisu.

3.31 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku w Spółce nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych oraz nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej, ani też nie dokonywano zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych.

Wartość bilansowa instrumentów finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

3.32 Zobowiązania i aktywa warunkowe

Spółka nie ma aktywów i zobowiązań nieujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za wyjątkiem zobowiązań wekslowych stanowiących zabezpieczenie zawartych umów leasingu i dotacji.

Zatwierdzenie śródrocznego *skróconego sprawozdania finansowego*

4

Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 18 listopada 2026 roku.



Piotr Trzonkowski

Prezes Zarządu

Signed by / Podpisano przez:

PIOTR TRZONKOWSKI

Date / Data: 2026-11-18 12:55



Mariusz Jabłoński

Członek Zarządu

Podpisano przez/ Signed by:
MARIUSZ
JABŁOŃSKI
Data/ Date: 18.11.2026 14:46
mSzafir

Prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ground Frost Outsourcing Sp. z o.o.
02-777 Warszawa,
Aleja Komisji Edukacji Narodowej 95

Prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ground Frost Outsourcing Sp. z o.o.
02-777 Warszawa,
Aleja Komisji Edukacji Narodowej 95

Signed by / Podpisano przez:

Marta Daria Zaręba

Date / Data: 2026-11-18 09:06

Marlena Ewa Ogrodnik

Elektronicznie podpisany przez Marlena Ewa Ogrodnik
Data: 2026.11.18 09:17:09 +01'00'

Istotne *liczby*

III kwartał 2026

i okres do publikacji Raportu

17 742 tys. PLN

Środków pieniężnych

na koniec III kwartału 2026 r.

4 720 tys. PLN

Przyznanego dofinansowania

ze środków FEP na rozwój innowacyjnej terapii CARTREG

18 795 tys. PLN

Środków pieniężnych

pozyskanych z ABB

4 patenty

Przyznane w 2026 roku

W Chinach, UE, USA i Korei Południowej

Istotne *wydarzenia*

III kwartał 2026

i okres do publikacji Raportu

Zawarcie



Przez Spółkę Immuthera Inc.

Umowy licencyjnej z City of Hope na rozwój terapii opartej na komórkach regulatorowych CAR-T z receptorem CD6/CTLA-4

Podpisanie

Umowy z Parexel International

Na wsparcie dotyczące procesu MAA

Eligibility letter



Od Europejskiej Agencji Leków

do złożenia wniosku o dopuszczenie do obrotu w procedurze centralnej Unii Europejskiej produktu PTG-007

Wytworzenie



Pierwszej serii preparatu limfocytów modyfikowanych CART-TREG

do leczenia chorób neurozwyrodnieniowych (PTG-021) wytworzona w warunkach Dobrej Praktyki Produkcyjnej (GMP)

Podpisanie



Umowy o dofinansowanie DAISY

w którym Spółka działa jako konsorcjant, w wybranych obszarach technologicznych przy opracowanie pierwszej terapii genowej dla pacjentów z zespołem Nijmegen

Działalność PolTREG S.A.

5

Działalność Poltreg S.A.

5.1 Przedmiot działalności

PolTREG S.A. jest spółką biotechnologiczną, której działalność koncentruje się na opracowaniu platformy polifarmakologicznej będącej podstawą opracowywania innowacyjnych terapii komórkowych z wykorzystaniem limfocytów T-regulatorowych (Tregs). Terapie takie stanowią nowość w endokrynologii, tym samym otwierając nowy obszar działalności medycznej, czyli immunoendokrynologię.

Opracowana przez Spółkę technologia pozwala na zwiększenie liczby Tregs u pacjenta bez utraty aktywności regulacyjnej tych komórek. Spółka jest pionierem w skali globalnej – przeprowadziła pierwsze na świecie podanie preparatu Tregs u człowieka, a jej terapia leczenia cukrzycy typu 1 u dzieci z wykorzystaniem Tregs, w której przez lata zgromadzono dane już ponad 100 pacjentów, jest według wiedzy Spółki najbardziej zaawansowana w rozwoju klinicznym na świecie. Rozwój wspólnej platformy, a nie pojedynczego produktu, pozwala Spółce równolegle prowadzić prace nad kolejnymi generacjami Tregów, wykorzystując te same kompetencje technologiczne i wytwórcze. Unikalną przewagą Spółki jest przy tym dostęp do danych klinicznych oraz materiału biologicznego zgromadzonych w toku wieloletnich badań klinicznych PolTREG – zasobu, którego zbudowanie przez inny podmiot wymagałoby porównywalnie długiego okresu obserwacji pacjentów. Spółka rozwija platformę skupioną na trzech uzupełniających się klasach technologicznych: terapii autologicznej, opartej na własnych Tregach pacjenta, terapii z Tregami modyfikowanymi genetycznie (w tym antygenowo-specyficznymi oraz z receptorem CAR – CAR-Treg, także w modelu allogenicznym) oraz terapii rozwijanej w modelu in vivo, opartej na technologii szczepionki mRNA. Wszystkie trzy klasy technologii wywodzą się ze wspólnej platformy i kompetencji wytwórczych Spółki, co pozwala jej równolegle prowadzić prace nad kolejnymi generacjami terapii Treg (łącznie określanymi jako Tregi następnej generacji), które mogą w przyszłości stanowić podstawę opracowywanych terapii.

Podstawowy przedmiot działalności Spółki to produkcja leków, PKD 2120Z.

Spółka posiada 100% udziałów w Immuthera Inc. – spółce zależnej z siedzibą w stanie Delaware (USA), utworzonej w czerwcu 2025 r., w której PolTREG S.A. objął 100% udziałów w dniu 22 maja 2026 r. Immuthera stanowi platformę do wejścia na rynek amerykański i komercjalizacji terapii Treg poza Europą. Obecnie koncentruje się na pozyskaniu finansowania zewnętrznego do rozwoju technologii CAR-T z receptorem CD6/CTLA-4, licencjonowanej od City of Hope na zasadzie licencji globalnej i wyłącznej (styczeń 2026 r.). Na dzień 30 września 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Immuthera Inc. nie prowadziła istotnej działalności operacyjnej, nie generowała przychodów, nie zatrudniała pracowników i nie posiadała istotnych aktywów poza wniesionym kapitałem założycielskim oraz nabytą licencją.

Czym są Tregi?

Limfocyty T-regulatorowe (Treg) to specjalna populacja komórek układu odpornościowego. Chociaż stanowią mniej niż 1% leukocytów we krwi obwodowej, Tregi regulują odpowiedź immunologiczną, dzięki czemu patogeny są szybko eliminowane, a własne tkanki pozostają chronione.

Dzieje się tak, ponieważ Tregi zapobiegają niszczeniu własnych tkanek i narządów przez układ odpornościowy.

Obszarem terapeutycznym, w którym wykorzystywane będą terapie Spółki, są choroby autoimmunologiczne, czyli takie, w których układ odpornościowy atakuje własny organizm. W zależności od klasyfikacji wyróżnia się nawet ponad 100 chorób zaliczanych do tej grupy, a większość z nich to choroby przewlekłe z nasilającymi się z biegiem czasu powikłaniami. Są to choroby na datę sporządzania niniejszego sprawozdania nieuleczalne, a dostępne leczenie jedynie opóźnia postęp choroby (np. dla cukrzycy typu 1 brak jest w ogóle leków modyfikujących przebieg choroby, czyli zapobiegających nieodwracalnym zmianom w organizmie pacjenta). Opracowywane przez Spółkę terapie Tregs oraz terapie skojarzone z użyciem Tregs dają podstawę do oczekiwań stworzenia terapii modyfikujących przebieg choroby i poprawiających stan chorego.

Terapie, nad którymi pracuje Spółka, zaliczane są do tzw. terapii komórkowych, które polegają na wykorzystaniu ludzkich komórek i są zaliczane do najbardziej zaawansowanej obecnie grupy leków, tzw. „żywych leków".

Należą do nich również m.in. terapie CAR-T, czyli immunoterapie genetycznie zmodyfikowanymi limfocytami T, czy też terapie mezenchymalnymi komórkami macierzystymi.

Terapie komórkowe są bardzo dynamicznie rosnącym obszarem medycyny, w którym upatruje się szansy na stworzenie skutecznych, przełomowych, celowanych terapii."



Opracowane przez Spółkę rozwiązania i technologie pozwalają na zwiększenie liczby Tregs u pacjenta bez utraty aktywności regulacyjnej tych komórek, a nawet zwiększeniu tej aktywności. W tej dziedzinie Spółka jest pionierem w skali globalnej – założyciele przeprowadzili pierwsze na świecie podanie preparatu Tregs u człowieka, a jej terapia leczenia cukrzycy typu 1 u dzieci z wykorzystaniem Tregs jest według wiedzy Spółki najbardziej zaawansowana w rozwoju klinicznym.



Od 2011 roku preparaty komórkowe takie jak Tregs traktowane są w Europie jako leki, tzw. produkty lecznicze terapii zaawansowanej (dzięki temu mogą być oferowane w ramach wyjątku szpitalnego) i w celu dopuszczenia do obrotu wymagają rejestracji centralnej poprzez Europejską Agencję Leków zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1394/2007 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 listopada 2007 roku w sprawie produktów leczniczych terapii zaawansowanej i zmieniającego dyrektywę 2001/83/WE oraz rozporządzenie (WE) nr 726/2004. Ten typ leków w roku 2015 został określony przez Komisję Europejską jako najbardziej obiecujący w leczeniu nieuleczalnych do tej pory schorzeń człowieka.

Prace nad wykorzystaniem Tregs w leczeniu cukrzycy typu 1 rozpoczęły się już w 2006 roku na Gdańskim Uniwersytecie Medycznym i były prowadzone m.in. przez założycieli i znaczących akcjonariuszy Spółki prof. dr. hab. n.med. Piotra Trzonkowskiego, prof. dr. hab. n.med. Małgorzatę Myśliwiec oraz prof. dr. hab. n.med. Natalię Marek-Trzonkowską.

Prowadzone w kolejnych latach badania wykazały skuteczność opracowanych rozwiązań, co doprowadziło do utworzenia Spółki jako spin-off z Gdańskiego Uniwersytetu Medycznego, którego celem jest prowadzenie dalszych etapów badań klinicznych, opracowywanie nowych terapii, a także komercjalizacja rozwiązań.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nadal współpracuje z Gdańskim Uniwersytetem Medycznym w zakresie rozwoju terapii Tregs. Spółka nawiązała również współpracę naukową z Uniwersytetem Gdańskim. Założyciele Spółki, którzy od ponad 15 lat pracują nad zastosowaniem Tregs w leczeniu chorób autoimmunologicznych, stanowią trzon zespołu Spółki.

Rynki zbytu i zaopatrzenia

Spółka nie prowadzi tradycyjnej działalności wytwórczej lub handlowej. Jedynym źródłem przychodów ze sprzedaży jest wytwarzanie preparatu limfocytów T-regulatorowych (Tregs) w ramach wyjątku szpitalnego. Preparat jest wytwarzany we własnej Wytwórni Farmaceutycznej Spółki, posiadającej certyfikat GMP, na rzecz Uniwersyteckiego Centrum Klinicznego w Gdańsku, które stosuje go w leczeniu pacjentów z cukrzycą typu 1. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku przychody z tego tytułu wyniosły 360 tys. zł i w całości dotyczyły sprzedaży krajowej na rzecz jednego odbiorcy. Sprzedaż w ramach wyjątku szpitalnego ma ograniczoną skalę i nie stanowi komercjalizacji produktu leczniczego w rozumieniu dopuszczenia do obrotu. Jej kontynuacja zależy od decyzji odbiorcy oraz od utrzymania wymaganych zgód.

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności Spółka nie identyfikuje istotnych dostawców usług lub materiałów.

5.2 Strategia i cele

Strategia Spółki zakłada opracowanie innowacyjnych terapii chorób o podłożu autoimmunologicznym z wykorzystaniem limfocytów T-regulatorowych (Treg), które odgrywają centralną rolę w patogenezie tych chorób. Efektem prac badawczo-rozwojowych będzie stworzenie platformy do rozwoju terapii opartych na zastosowaniu Tregs w leczeniu chorób autoimmunologicznych i osiągnięciu pozycji jednego ze światowych liderów w tym zakresie. Tworzenie platformy będzie następowało równolegle i w oparciu o efekty kolejnych faz prac nad terapiami leczenia cukrzycy typu 1 i stwardnienia rozsianego.

Strategia Spółki zakłada wykorzystanie stworzonej platformy do rozwoju kolejnych terapii, takich jak dodatkowe zastosowania w leczeniu stwardnienia zanikowego bocznego, reumatoidalnego zapalenia stawów, czy nieswoistego zapalenia jelit oraz innych chorób autoimmunologicznych. Spółka rozwija nowe generacje produktu w postaci CAR-Tregów, także w modelu allogenicznym, Tregów antygenowo-specyficznych oraz immunomodulacji in-vivo. Strategicznym celem Spółki jest pozyskanie partnera branżowego (big pharma), który będzie komercjalizował opracowane przez Spółkę terapie. Przychody uzyskane z tytułu podpisanych umów partneringowych będą głównym źródłem finansowania dalszego rozwoju Spółki oraz wzrostu jej wartości.

→ Cel

Rozwój i komercjalizacja terapii Treg wielu generacji rozwijanych przez Spółkę. Utrzymanie pozycji lidera w terapiach Treg i terapiach skojarzonych z wykorzystaniem Tregs przy udziale partnera lub partnerów strategicznych.

→ Misja

Opracowanie skutecznych, opartych na komórkach T-regulowanych terapii leczenia chorób autoimmunologicznych, które staną się leczeniem pierwszego wyboru w skali świata oraz poprawią życie pacjentów i ich rodzin.

Potencjał wartości

01 Światowy lider w badaniach nad zastosowaniem Tregów

- → Najbardziej zaawansowany podmiot w pracach nad terapiami Tregs na świecie; przełomowe terapie cukrzycy typu 1 (CT1) i stwardnienia rozsianego (SM),
- → Potwierdzone długoterminowe bezpieczeństwo i skuteczność terapii pacjentów po okresie nawet do 12 lat od podania terapii Treg,
- → Firma z najszerszą ofertą wartości, według wiedzy Spółki, zbudowanej na bazie rozwiniętego portfolio komórek: Tregi autologiczne, Tregi specyficzne tkankowo, CAR-Treg, TCR-Treg, Tregi z wielokrotnymi edycjami genów i technologia mRNA,
- → Jeden z najlepiej rozpoznawalnych zespołów na świecie w obszarze immunologii cukrzycy, kierowany przez prof. Piotra Trzonkowskiego,
- → Najwyższej klasy Rada Naukowa składająca się ze specjalistów i autorytetów, w tym m.in. prof. Jay Skyler, prof. Desmond Schatz, prof. Lawrence Steinman, prof. Antoinette Moran, prof. Jeffrey Cohen, dr. Jason Gaglia, dr. Adrian Bot, prof. Camillo Ricordi, prof. Michael Rosenblum - autorytety w zakresie diabetologii, neurologii, dermatologii i terapii komórkowych w USA.

02 Zaawansowany rozwój projektów

- → Rozpoczęta procedura uzyskiwania dopuszczenia do obrotu (MAA – Marketing authorization) w formule centralnej, to znaczy na terenie całej UE (CHMP eligibility),
- → Trwające badanie fazy II w projekcie PreTreg – potencjał jedynej rejestracji w CT1 w stadium I (przedobjawowym),
- → Potencjał opracowania pierwszego w klasie leku Treg modyfikowanego genetycznie w modelu allogenicznym,
- → Potencjał opracowania pierwszego w klasie leku *in-vivo* do leczenia CT1,
- → Potencjał opracowania pierwszego w klasie leku z mechanizmem kontrregulacji skierowanej bezpośrednio do limfocytów T (Immuthera CD6/CTLA4).

03 Wysoki potencjał komercyjny

- → Jeden z najnowocześniejszych zakładów badawczo-produkcyjnych w tej części Europy (Certyfikat Dobrej Praktyki Wytwarzania (GMP) dla produktów sterylnych i produktów terapii komórkowej),
- → Terapia CT1 jest już stosowana przez Spółkę w praktyce w trybie wyjątków szpitalnych, dając szansę dzieciom i bieżące przychody Spółce,
- → Potencjał partneringu z firmami farmaceutycznymi,
- → Potencjał komercyjnej produkcji CDMO na zlecenie Immuthery.

04 Obecność na rynku amerykańskim

- → Potencjał rejestracji leków w procedurze FDA,
- → Protokół ze spotkania pre-IND z FDA wskazuje na możliwość złożenia wniosku IND dla badania w CT1 w stadium przedobjawowym oraz potencjalne uznanie tego badania za rejestracyjne,
- → Nawiązanie współpracy z City of Hope w terapii opartej na komórkach regulatorowych CAR-T z receptorem CD6/CTLA-4,
- → Potencjał pozyskania inwestorów amerykańskich dla spółki zależnej Immuthera.

05 Wysoce innowacyjny rynek – terapie chorób autoimmunologicznych first-in-class

- → Innowacyjne terapie zmieniające przebieg dotychczas nieuleczalnych chorób (tzn. disease modifying therapies),
- → Szeroki rynek docelowych pacjentów z obszaru chorób autoimmunologicznych (CT1, SM, IBD, RZS).

Głównymi założeniami, na których opiera się strategia Spółki, są:

Koncentracja na niezaspokojonych potrzebach medycznych

Na dzień publikacji sprawozdania choroby autoimmunologiczne są nieuleczalne. Istniejące leki i terapie mają na celu opóźnienie postępu chorób, ale nie eliminują ich przyczyny. W konsekwencji pacjenci muszą mierzyć się z chorobami do końca życia. Roczne koszty leczenia są zazwyczaj bardzo wysokie (wg różnych źródeł nawet ponad 100 tys. USD), a w związku z tym, że duża część chorób dotyka osób młodych, a nawet dzieci, leczenie to może trwać dziesiątki lat. W konsekwencji istnieje duża potrzeba znalezienia leków i terapii, które umożliwią wyleczenie chorych, albo przynajmniej zatrzymanie choroby na wczesnym etapie (niezaspokojona potrzeba medyczna). Koncentracja działalności Spółki na chorobach autoimmunologicznych wpisuje się w istniejące zapotrzebowanie rynkowe.

Rozwój projektów wszystkich generacji Tregów

Strategicznym celem Spółki jest dalsze rozwijanie Metody TREG, samodzielnie oraz we współpracy m.in. z GUMed, UG, AZ Therapies, Antion Biosciences, City of Hope. Prowadzone przez Spółkę działania badawczo-rozwojowe służą zarówno ulepszeniu metod obecnie rozwijanych w badaniach klinicznych, jak i opracowaniu nowych generacji leku (tzw. Treg następnej generacji).



Tregi następnej generacji rozwijane przez PolTREG
to nowatorskie terapie oparte na podawaniu pacjentowi skuteczniejszych, modyfikowanych limfocytów T-regulatorowych:

- → antygenowo specyficznych limfocytów Treg AG-Treg (PTG-020),
- → genetycznie modyfikowanych limfocytów CAR-Treg (PTG-021),
- → allogenicznych genetycznie modyfikowanych limfocytów Treg (współpraca Antion) (PTG-022),
- → Indukowanych *in vivo* limfocytów Treg (szczepionka mRNA PTG-023),
- → genetycznie modyfikowanych limfocytów TCR-Treg (PTG-025),
- → Tregi kontrregulujące limfocyty T (CD6/CTLA-4) przez Spółkę zależną.



Dzięki Treg następnej generacji możliwe będzie:

- → Dostosowanie terapii do indywidualnych potrzeb pacjenta,
- → Znaczące zwiększenie skuteczności preparatu przeciw konkretnej chorobie,
- → Uniknięcie skutków ubocznych występujących w obecnie stosowanych preparatach,
- → Leczenie w modelu allogenicznym (off the shelf),
- → Leczenie w modelu *in vivo,*
- → Leczenie w modelu kontrregulacji limfocytów T.

Strategia ochrony metody TREG

Zakres badań i treść patentów i zgłoszeń patentowych dotyczących Metody TREG opiera się o strategię jak największej „szczelności patentowej" treści zastrzeżeń. Oznacza to, że chronione są przede wszystkim unikalne elementy technologii decydujące o skuteczności preparatu. Co do zasady, unikalny jest fenotyp komórek wykorzystywany do produkcji preparatu. W tej chwili są to dwa fenotypy: wykorzystywany już w badaniach klinicznych PTG-007 i niedawno opracowany PTG-020. Drugim polem ochrony patentowej są sposoby optymalizacji pozyskiwania i namnażania limfocytów, w szczególności sposoby uzyskiwania wysokiej czystości preparatu oraz jego wysokiej aktywności (korygującej także endogenne defekty komórek) nazywane w literaturze anglo-saskiej 'product by process'. Mogą one zostać zastosowane zarówno do opracowanych już PTG-007 i PTG-020, ale także do wszystkich kolejnych fenotypów opracowanych przez Spółkę. Wreszcie, użycie preparatu w konkretnych stadiach konkretnych jednostek chorobowych i sposoby właściwego podawania preparatu wliczając w to dawkowanie i drogę podania w konkretnej jednostce chorobowej. Spółka podejmuje także jak najszersze, prawnie uzasadnione działania, w tym we współpracy z GUMed oraz UG, w zakresie zapewnienia możliwie pełnej ochrony prawnej rozwiązań, które składają się na Metodę TREG. Działania takie mogą polegać w szczególności na uzyskiwaniu samodzielnie oraz wspólnie – w zakresie wspólności patentu, ochrony patentowej dotyczącej rozwiązań stanowiących rozwinięcie Metody TREG oraz na wsparciu GUMed i UG w uzyskiwaniu przez te podmioty ochrony patentowej, która co do zasady daje zgłaszającemu czasową wyłączność na korzystanie z opatentowanego rozwiązania. Na chwilę obecną ochrona Metody TREG obejmuje patenty udzielone GUMed na wynalazki wchodzące w jej skład oraz dokonane na rzecz GUMed i UG zgłoszenia patentowe dotyczące udzielenia patentów na wynalazki będące jej elementami. Spółka korzysta z rozwiązań składających się na Metodę TREG w zakresie, w jakim są one objęte ochroną patentową i wynikającą ze zgłoszeń patentowych, na podstawie umowy licencyjnej zawartej z Gdańskim Uniwersytetem Medycznym. Do elementów ochrony Spółka zalicza także know-how posiadane przez pracowników (chronione poprzez odpowiednie klauzule dotyczące zakazu konkurencji w umowach z pracownikami) oraz możliwość uzyskania wyłączności rynkowej przy rejestracji produktu przy spełnieniu odpowiednich warunków regulacyjnych.
Spółka posiada już także własne portfolio zgłoszeń patentowych. Są to trzy zgłoszenia znajdujące się w fazie ochrony międzynarodowej. Zgłoszenia dotyczą nowych generacji Tregs oraz nowych sposobów leczenia chorób autoimmunologicznych.

Pozyskanie partnerów poprzez podpisanie umów partneringowych

Z uwagi na długi proces wprowadzania na rynek nowych leków i terapii oraz istotne koszty z tym związane, celem strategicznym Spółki jest nawiązanie współpracy na zasadach partneringu z wybranymi największymi firmami farmaceutycznymi na świecie. W celu zainteresowania tych firm współpracą, Spółka aktywnie prezentuje informacje o swoich osiągnięciach naukowych w zakresie prowadzonych badań, uczestniczy i będzie uczestniczyć w konferencjach i spotkaniach naukowych, a także publikuje artykuły naukowe w renomowanych pismach branżowych. Wraz z postępem prowadzonych badań Spółka będzie intensyfikowała kontakty z firmami farmaceutycznymi, dążąc do wyboru partnera oraz wynegocjowania i zawarcia umów partneringowych. Efektem nawiązania współpracy partneringowej powinno być pozyskanie środków finansowych oraz innych zasobów niezbędnych do ukończenia badań klinicznych i wprowadzenia terapii na rynek. Istotnym elementem budowania komercyjnego potencjału rozwijanych projektów jest wejście na rynek amerykański w postaci rozpoczęcia badań klinicznych w procedurze FDA. W celu sfinansowania tych badań Spółka planuje pozyskać inwestorów finansowych z rynku amerykańskiego.

Finansowanie w jak największym stopniu grantami

Koszty prac badawczo-rozwojowych w biotechnologii są bardzo wysokie. Jednocześnie istnienie niezaspokojonych potrzeb medycznych, a przy tym duża i rosnąca świadomość konsekwencji społecznych i ekonomicznych związanych z rozwojem epidemii chorób autoimmunologicznych umożliwia pozyskanie różnego rodzaju dofinasowań i grantów na pokrycie tych kosztów. W swojej dotychczasowej historii Spółka szeroko korzystała z pojawiających się możliwości pozyskania dofinansowań i planuje z nich korzystać również w przyszłości. Pozyskanie dodatkowego wsparcia finansowego umożliwi intensyfikację prac nad trwającymi badaniami lub rozpoczęcie badań nad kolejnymi terapiami.

Finansowanie ekspansji na rynek amerykański

Spółka Immuthera Inc. jest spółką zależną od PolTREG w 100%. Na przełomie 2025 i 2026 roku Immuthera pozyskała od City of Hope prawo do rozwoju i komercjalizacji unikalnej technologii Treg kontrregulujących limfocyty T (CD6/CTLA-4), na bazie której prowadzi działania pozyskania partnera finansowego w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Strategią działania dla Immuthery jest rozwijanie projektów wyłącznie w oparciu o finansowanie pozyskane w USA, co również pozytywnie wpłynie na wartość Spółki PolTREG.

PolTREG na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie przeniósł żadnych praw do technologii opracowanych w Polsce, a ich ewentualny transfer nastąpi wyłącznie na zasadach rynkowych, których beneficjentem będzie Spółka i jej akcjonariusze.
Potencjalnie PolTREG może również generować przychody z komercyjnej produkcji kontraktowej na potrzeby badań klinicznych prowadzonych przez Immutherę.

Potencjał komercyjny Immuthera Inc. powinien być traktowany wyłącznie w kategorii dodatkowej wartości wytworzonej dla PolTREG i jej akcjonariuszy, bez ryzyka zmniejszenia wartości projektów przez nią opracowywanych.

Cele strategiczne Spółki

Kluczowe *krótko i średnioterminowe* cele strategiczne Spółki

- → podpisanie umowy partneringowej lub umowy o współpracy dla co najmniej jednego wskazania klinicznego;
- → dalsze leczenie pacjentów w ramach wyjątku szpitalnego, w tym włączenie do terapii dorosłych w wieku 18-35 lat;
- → przygotowanie badania klinicznego w projekcie CAR-Treg (PTG-021), potwierdzenie bezpieczeństwa i skuteczności leku u ludzi;
- → Osiągnięcie punktów zwrotnych, umożliwiających komercjalizację i zwiększające znacząco wartość spółki:

  1. Rejestracja europejska PTG-007 (Uzyskanie pozwolenia na dopuszczenie (MAA) do obrotu w procedurze centralnej),

  2. Pierwsze wyniki kliniczne Tregów w CT1 stadium 1 (preTreg),

  3. Wyniki badania na zwierzętach CAR-Treg w modelu allogenicznym,

  4. Wyniki badania na zwierzętach Treg w modelu in vivo,

  5. Pozyskanie inwestorów amerykańskich,

  6. Pierwsze wyniki kliniczne badań amerykańskich.

Kluczowe *długoterminowe* cele strategiczne Spółki

- → podpisanie umów partneringowych dla wielu projektów rozwijanych przez Spółkę;
- → zbudowanie platformy stanowiącej punkt wyjścia do prac nad terapiami kolejnych chorób autoimmunologicznych i rozpoczęcie badań klinicznych w kolejnych wskazaniach (m.in. RZS, nieswoiste zapalenie jelit);
- → przeprowadzenie badania klinicznego fazy I/II dla co najmniej jednego wskazania w zastosowaniu Treg następnej generacji (SM, stwardnienie zanikowe boczne, MOGAD);
- → zakończenie badania fazy II dla cukrzycy przedobjawowej typu 1 (preTreg);
- → wprowadzenie na rynek terapii cukrzycy typu 1 u dzieci (przy udziale partnera strategicznego);
- → wprowadzenie na rynek terapii we wskazaniach neurologicznych w projekcie CAR-Treg (przy udziale partnera strategicznego);
- → rozwój indukcji Tregs in vivo oraz technologii alogenicznej i pozyskanie partnera strategicznego dla rozwoju klinicznego tych projektów;
- → utrzymanie pozycji lidera w terapiach Tregs i terapiach skojarzonych z wykorzystaniem Tregs.

Cele jakie stawia sobie Spółka w obszarze komercjalizacji rozwiązań obejmują:

W przypadku terapii Tregs w cukrzycy typu 1

Spółka zamierza oferować terapię zmieniającą przebieg choroby. Zarejestrowane obecnie na świecie sposoby leczenia cukrzycy typu 1 obejmują różne formy podawania egzogennej insuliny, która zastępuje endogenne wydzielanie, utracone na skutek przebiegu procesu niszczenia komórek beta trzustki, które odpowiadają za wydzielanie insuliny.
W efekcie terapii opracowanej przez Spółkę proces, w którym zaburzenia układu immunologicznego prowadzą do wystąpienia choroby zostaje zatrzymany lub spowolniony. Konsekwencją tej terapii jest utrzymanie endogennego wydzielania insuliny i lepsza, niż w przypadku podawania insuliny egzogennej, kontrola glikemii. Pozwoli to na uniknięcie lub wolniejszy rozwój powikłań cukrzycy, co ma decydujący wpływ na jakość i długość życia pacjentów dotkniętych tą chorobą. Przekłada się to również na korzyści farmakoekonomiczne, takie jak redukcja kosztów leczenia (insulina, paski do glukometrów, leczenie powikłań), a także redukcja spadku produktywności pacjentów jako pracowników, którzy pracują dłużej i z mniejszą ilością absencji. Wszystkie powyższe korzyści powodują, że terapia komórkami Tregs nie ma obecnie konkurencji rynkowej, a motywacja płatników w poszczególnych krajach do zapewnienia dostępności tej terapii (refundacja) będzie duża.

W chwili obecnej Spółka koncentruje się przede wszystkim na pacjentach we wczesnej, przedobjawowej fazie cukrzycy typu 1 (stadium I), kiedy spodziewane efekty terapii Treg będą spektakularne i znacząco lepsze niż wykazane u pacjentów z wcześnie zdiagnozowaną chorobą, a także istotnie lepsze niż wykazane w badaniu rejestracyjnym Teplizumabu.

Należy podkreślić, że w listopadzie 2022 roku w USA i listopadzie 2025 w Europie zarejestrowano pierwszy lek do leczenia cukrzycy w okresie przedobjawowym, przeciwciało teplizumab. Właściwe działanie tego leku to przedłużenie okresu przedobjawowego, ponieważ finalnie pacjenci jednak rozwijają cukrzycę. Jest to leczenie ukierunkowane na eliminację limfocytów autoreaktywnych. Terapia niestety jednocześnie jest toksyczna, ponieważ niszczy wszystkie limfocyty T wywołując limfopenię i – przynajmniej przejściowo – nabyty niedobór odporności.

Spółka złożyła do EMA wniosek o ocenę (eligibility request) czy zebrane dowody doświadczalne są wystarczające o ubieganie się o dopuszczenie do obrotu terapii PTG-007, a na początku 2026 roku Komitet ds. Produktów Leczniczych Stosowanych u Ludzi (CHMP) na podstawie przedstawionych przez Spółkę badań zakwalifikował produkt Tregs cells preparation – PolTREG-T1D (PTG-007) do złożenia wniosku o dopuszczenie do obrotu w procedurze centralnej Unii Europejskiej, obejmującej również wskazanie pediatryczne (Eligibility Letter).

W chorobach neurologicznych o podłożu autoimmunologicznym

Spółka zakłada zastosowanie terapii komórkami Tregs jako terapię addytywną do istniejącego leczenia w postaci pierwotnie postępującej (PPMS) w terapii skojarzonej z jedynym zarejestrowanym w tym wskazaniu lekiem, jakim jest Ocrevus (przeciwciało anty-CD20). Spółka nie będzie prowadzić badania z komórkami poliklonalnymi w postaci rzutowej i pierwotnie postępującej ze względu na bardzo nasycony rynek terapiami biologicznymi w postaci rzutowej oraz w związku z planowanym rozpoczęciem badania klinicznego w PPMS z użyciem CAR-Treg.

Spółka zakłada zastosowanie terapii komórkami Tregs następnej generacji, tj. CAR-Tregs z receptorem CAR opracowanym we współpracy ze spółką AZ Therapies, w pierwotnie postępującym stwardnieniu rozsianym, stwardnieniu zanikowym bocznym i chorobie MOGAD. Wszystkie te choroby stanowią niezaspokojoną potrzebę medyczną (nie ma skutecznego leczenia tych chorób). W 2025 roku Spółka uzyskała już wystarczające wyniki w badaniach na modelu zwierzęcym, rozpoczęła przeprowadzanie wytwarzania do standardu GMP i wypracowała założenia badania klinicznego w porozumieniu z Radą Naukową. Rozpoczęto też działania regulacyjne zmierzające do uzyskania pozwolenia na rozpoczęcie badania klinicznego fazy 1.

Terapie komórkami Tregs mogą być w pewnym stopniu porównane z Ocrevus'em, ponieważ jest to lek biologiczny, a koszt terapii tym lekiem jest wysoki. Rocznie ponad 300 tys. pacjentów cierpiących na stwardnienie rozsiane leczonych jest lekiem Ocrevus, a jego roczna sprzedaż przekroczyła wartość 7 mld USD.

5.3 Podsumowanie realizowanych prac w poszczególnych obszarach terapeutycznych



Spółka wykonała analizę projektów badawczo-rozwojowych, której celem było opracowanie strategii dalszego rozwoju. Wnioski z tej analizy wyglądają następująco:

- → Międzynarodowy rynek zdominowany jest obecnie przez jednostronną narrację o CAR-Tregach oraz modelach allogenicznych i in-vivo jako optymalnej technologii w terapiach komórkami Treg;
- → Ze względu na złożoną etiologię chorób o podłożu autoimmunologicznym każda z technologii rozwijanych przez PolTREG (Tregi poliklonalne, CAR-Tregi, TCR-Tregi, Tregi antygenowo-specyficzne) ma określone zalety i wady. Nikt nie jest obecnie w stanie przewidzieć, która z tych technologii okaże się najlepsza. Możliwy jest scenariusz, że wszystkie rodzaje Tregów znajdą zastosowanie w różnych wskazaniach i u różnych pacjentów;
- → Obecnie tylko autologiczne Tregi poliklonalne wykazały się bezpieczeństwem i skutecznością kliniczną;
- → PolTREG jest jedyną firmą, która oferuje zdywersyfikowane portfolio technologii Tregowych. Dodatkowym atutem oferty Spółki jest własny zakład produkcyjny.

W rezultacie oferta współpracy Spółki z partnerem farmaceutycznym przedstawiana będzie jako „de-risked product pipeline", który rozwijany jest przez zespół mający najdłuższe i najszersze doświadczenia w terapiach komórkami Treg, z dostępem do własnego zakładu produkcyjnego. Rozwijane przez Spółkę Tregi allogeniczne i *in-vivo* mają dużą szansę pozyskać partnera farmaceutycznego na wczesnym etapie rozwoju.

Poniżej przedstawiono stan prac nad projektami w poszczególnych obszarach terapeutycznych:

5.3.1 Rozwój kliniczny terapii Treg w chorobach autoimmunologicznych

Spółka prowadzi badanie kliniczne we wskazaniu cukrzycy przedobjawowej (stadium 1). Ponadto, Spółka prowadzi prace nad przygotowaniem badania klinicznego we wskazaniach PPMS, ALS i MOGAD w terapii CAR-Treg.

→ Badanie preTreg (cukrzyca przedobjawowa) z użyciem poliklonalnych limfocytów Treg – **PTG-007**

Spółka realizuje badanie kliniczne fazy II, dla którego EMA zaakceptowała Plan Badań Pediatrycznych (PIP). Otwarto już 9 ośrodków klinicznych, a ostatni oczekuje na otwarcie. W badaniu zrekrutowano ponad 140 pacjentów, z czego 14 zostało zrandomizowanych i otrzymało preparaty. Prowadzone są aktywności, które mają za zadanie przyspieszyć rekrutację.

→ Badanie CAR-Treg (MS, ALS, MOGAD) z użyciem limfocytów CAR-Treg – **PTG-021**

Spółka przygotowuje się do rozpoczęcia badania klinicznego fazy I we wskazaniach PPMS, ALS, MOGAD z wykorzystaniem CAR-Treg. Spółka zakończyła badania na zwierzętach oraz wytworzyła pierwsze serie techniczne w standardzie GMP. Obecnie trwają przygotowania do inspekcji GIF w celu uzyskania zezwolenia na wytwarzania badanego produktu leczniczego oraz prace nad szczegółowym protokołem badania klinicznego.

→ Prace nad dopuszczeniem do obrotu preparatu PTG-007 w leczeniu cukrzycy objawowej u dzieci **PTG-007**

W związku z tym, iż Spółka otrzymała od EMA informację o tym, iż zebrane przez Spółkę dane dot. bezpieczeństwa i efektywności PTG-007 są wystarczające do rozpoczęcia procedury ubiegania się o zgodę na dopuszczenie do obrotu w procedurze centralnej (CHMP eligibility letter) zrezygnowano z przygotowań do badań TregVac 3.0 (faza II/III). Spółka wybrała doradcę (Parexel International), we współpracy z którym złoży dossier regulacyjne w procedurze. Przewidywany wstępnie termin złożenia dossier to Q1 2027.

5.3.2 Rozwój przedkliniczny terapii Treg w chorobach autoimmunologicznych

→ Badanie AG-Treg (wszystkie stadia cukrzycy) z użyciem antygenowo-specyficznych limfocytów T-regulatorowych indukowanych *ex-vivo* – **PTG-020** oraz indukowanych *in vivo* limfocytów Treg (szczepionka mRNA) – **PTG-023**

Bazując na zakupionym patencie „Sposób otrzymywania in vitro antygenowo specyficznych limfocytów T-regulatorowych" (WIPO ST 10/C PL430932, WO2021034208) Spółka prowadzi badania nad możliwością zastosowania komórek otrzymanych w opisany sposób w cukrzycy typu 1. Bardzo istotny jest fakt, że takie limfocyty wykazywałyby działanie lokalne, nie zaś ogólnoustrojowe, jak to ma miejsce w przypadku limfocytów poliklonalnych, które z powodzeniem stosowane są w leczeniu. Antygenowo-specyficzne limfocyty T-regulatorowe są interesującą drogą dla przyszłych badań klinicznych jako narzędzie terapeutyczne. Prowadzone prace pozwoliły na optymalizację ekspansji tych komórek i walidację ich właściwości supresorowych względem wyselekcjonowanych wcześniej epitopów charakterystycznych dla choroby. Na datę publikacji niniejszego raportu badania skupiają się na indukcji komórek PTG-020 cząsteczkami mRNA, które zostały opracowane w projekcie szczepionki mRNA PTG-023.

Celem projektu mRNA PTG-023 jest opracowanie technologii indukcji antygenowo-specyficznych limfocytów T-regulatorowych (AG-Treg) *in vivo* u pacjentów z cukrzycą typu 1. Jest to technologia mRNA/LNP w formie szczepionki (*in vivo*): kodująca autoantygeny, która selektywnie stymuluje limfocyty T-regulatorowe bezpośrednio w organizmie pacjenta.
Projekt obejmuje stworzenie cząsteczek mRNA kodujących peptydy wyselekcjonowane przez PolTREG na podstawie długoletnich badań klinicznych i obserwacji pacjentów. Peptydy te wykazują zdolność selektywnej aktywacji Tregs bez stymulacji limfocytów efektorowych, co czyni je idealnym kandydatem do terapii przyczynowej. Zostaną one zamknięte w nanocząsteczkach lipidowych (LNP), co zapewni ich stabilność, efektywność i bezpieczeństwo dostarczania. W chwili obecnej projekt jest na etapie testowania „nagiego mRNA" w badaniach *in vitro* oraz optymalizacji nośnika dla mRNA, tj. nanocząsteczek lipidowych (LNP).

→ Badanie allogenicznych CAR-Tregs (choroby neurologiczne) z użyciem platformy Antion Biosciences – **PTG-022**

Rozwinięciem terapii CAR-Tregs, opracowanej we współpracy z AZ Therapies jest postać allogeniczna leku komórkowego, opracowywana wspólnie z firmą Antion Biosciences. Ideą tej wersji leku jest tworzenie go w oparciu o komórki zdrowych dawców dla chorych (jeden dawca, wielu biorców) oraz możliwość natychmiastowego wydania leku „off-the-shelf". Jest to możliwe dzięki wprowadzeniu multimodalnego wektora firmy Antion, który umożliwia wprowadzenie do komórki wielu genów oraz wyciszenie kolejnych. Spółka aktualnie testuje ulepszone wersje otrzymanego wektora.

→ Badanie TCR-Treg (wszystkie stadia cukrzycy) z użyciem limfocytów T-regulatorowych z receptorem TCR – **PTG-025**

W dniu 01.07.2023 roku rozpoczęła się formalnie realizacja programu: Autoantigen-specific adoptive regulatory T cell therapy against type 1 diabetes" finansowanego przez program Horyzont Europa w partnerstwie z Universite Paris Cite (Paryż), Institut Curie (Paryż), Universitätsklinikum Schleswig-Holstein (Kilonia), Christian Albrechts Universitat Zu Kiel (Kilonia), Iltoo Pharma (Paryż), Miltenyi Biotec Bv & Co Kg (Kolonia), Inserm Transfert Sa (Paryż), Assistance Publique Hopitaux De Paris (Paryż). Liderem projektu jest Institut National De La Sante Et De La Recherche Medicale (Paryż). Obecnie w ośrodkach uniwersyteckich zaangażowanych w projekt trwają prace nad finalną sekwencją receptora TCR, który potencjalnie zostanie użyty w rozwoju leku komórkowego TCR-Treg. W ramach finansowania w projekcie Artide Spółka pozyskała niezbędne zgody na wytwarzanie preparatu PTG-025 we własnej Wytwórni Farmaceutycznej (certyfikat GMP i pozwolenie GMM). W chwili obecnej Spółka oczekuje na otrzymanie finalnych wektorów kodujących receptor TCR od partnerów projektu.

5.4 Granty i dofinansowania

Na dzień 30 września 2026 roku Spółka korzysta z następujących grantów i dofinansowań:

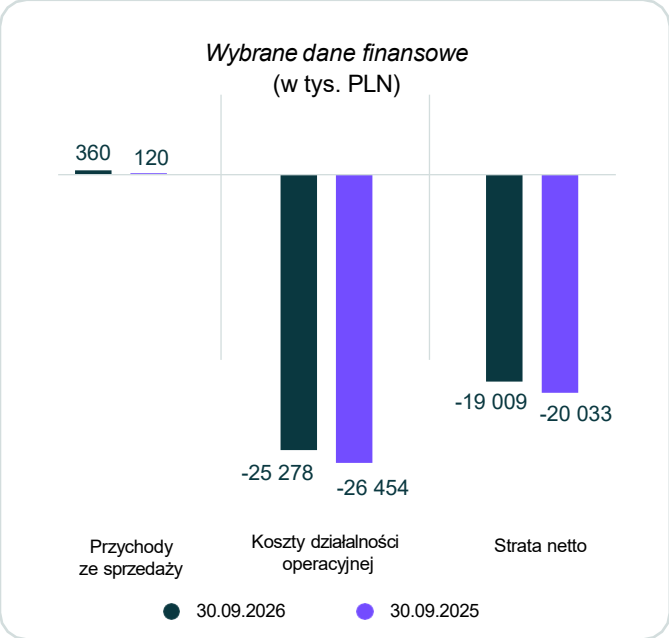
Projekt / grant	preTreg / „ABM”	Artide / „Horizon Europe”	AG-Treg / „KPO”	CAR-Treg / „FEP”	DAISY
Budżet przyznany:					
Kwota projektu	49 546 426,51 PLN	806 250,00 EUR	8 344 661,08 PLN	6 624 195,45 PLN	1 556 700,00 PLN
Kwota dofinansowania:	31 651 460,46 PLN	806 250,00 EUR	6 415 576,26 PLN	4 720 037,78 PLN	1 245 360,00 PLN
Wkład własny	17 894 966,05 PLN	0,00 EUR	1 929 084,82 PLN	1 904 157,67 PLN	311 340,00 PLN
Realizacja:					
Wydatki kwalifikowane:	11 869 755,58 PLN	298 524,66 EUR	8 057 327,54 PLN	465 506,00 PLN	-
Kwota należnego dofinansowania	7 730 125,06 PLN	298 524,66 EUR	6 214 103,82 PLN	327 677,18 PLN	-
Wkład własny:	4 139 630,52 PLN	0,00 EUR	1 843 223,72 PLN	137 828,82 PLN	-

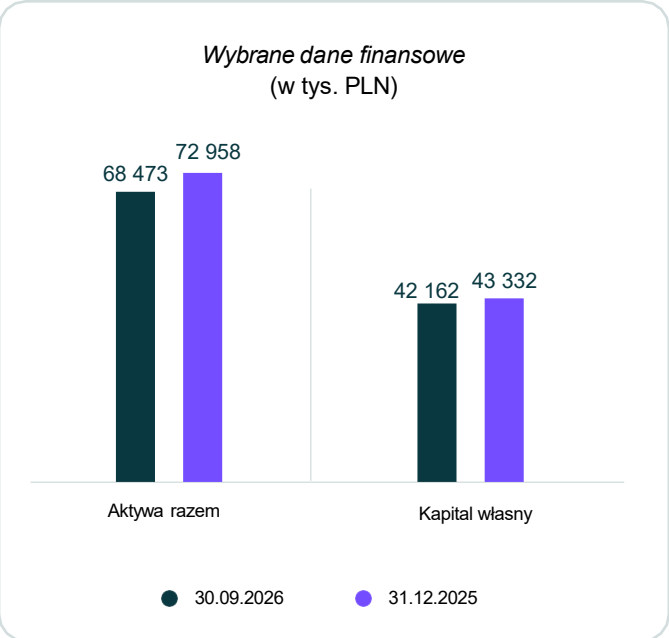


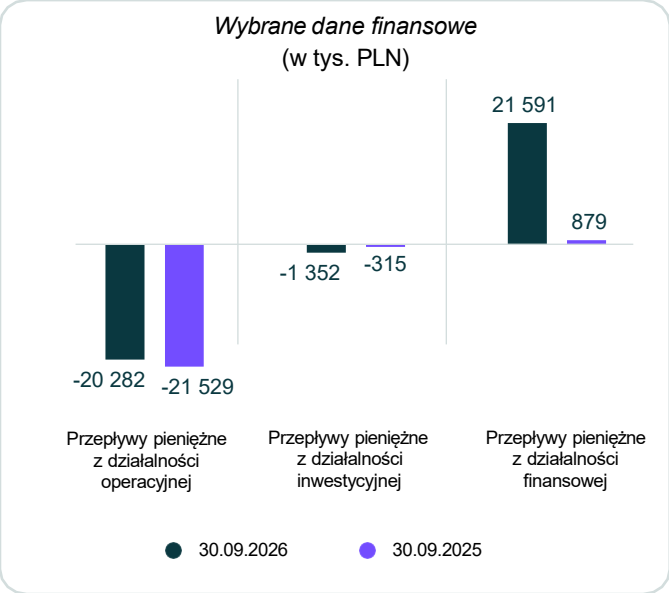
5.5 Kluczowe pozycje finansowe oraz komentarz na temat sytuacji finansowej Spółki

Za okres	od 01.01.2026 do 30.09.2026 (w tys. zł)	od 01.07.2026 do 30.09.2026 (w tys. zł)	od 01.01.2025 do 30.09.2025 (w tys. zł)	od 01.07.2025 do 30.09.2025 (w tys. zł)
Przychody ze sprzedaży	360	120	-	-
Koszty działalności operacyjnej	(25 278)	(8 056)	(26 454)	(8 233)
Strata na działalności operacyjnej	(18 483)	(6 389)	(20 222)	(6 060)
Strata netto	(19 009)	(6 580)	(20 033)	(6 065)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(20 282)	(5 620)	(21 529)	(7 627)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 352)	(249)	(315)	(123)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	21 591	974	879	1 527

Stan na dzień	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Aktywa razem	68 473	75 142	72 958	80 188
Zobowiązania	26 311	26 467	29 626	30 708
Kapitał własny	42 162	48 675	43 332	49 480







W okresie od 1 stycznia 2026 roku do 30 września 2026 roku przychody wyniosły 360 tys. zł (0 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego). Osiągane przez Spółkę przychody dotyczą wytworzenia preparatów leczniczych, które Spółka wykonuje na rzecz Uniwersyteckiego Centrum Klinicznego w Gdańsku.

W okresie od 1 stycznia 2026 roku do 30 września 2026 roku koszty operacyjne wyniosły 25 278 tys. zł (26 454 tys. zł w analogicznym okresie 2025 roku).
Nieznaczny spadek kosztów wynika przede wszystkim z niższych kosztów laboratoryjnych oraz doradczych i prawnych (- 2 796 tys. zł r/r), częściowo skompensowanych wzrostem kosztów z tyt. opłat patentowych i świadczeń pracowniczych.

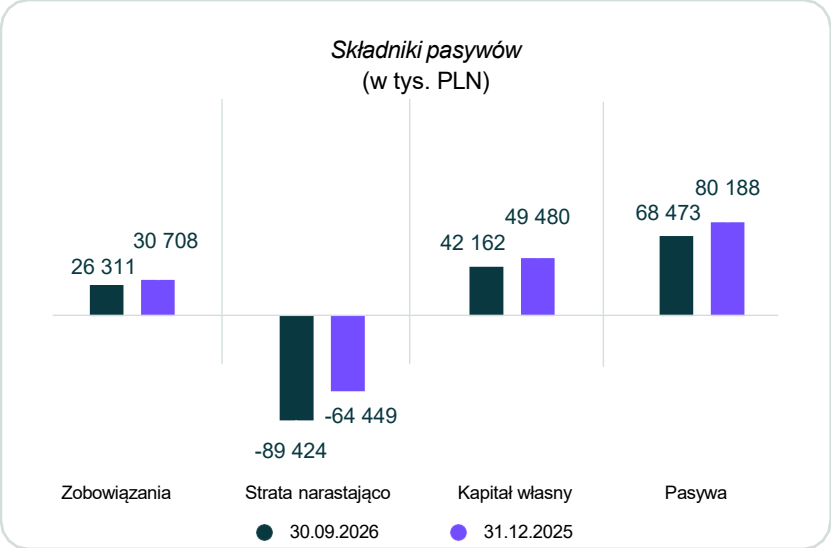
W okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka rozpoznała przychody z tyt. dotacji w wysokości 6 079 tys. zł. (6 147 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego).

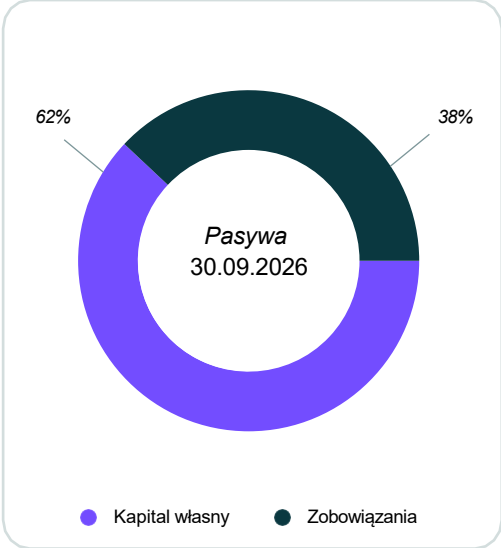
Spadek przychodów finansowych r/r spowodowany jest spadkiem salda środków pieniężnych na rachunkach Spółki oraz spadkiem oprocentowania depozytów bankowych.

Suma bilansowa Spółki na dzień 30 września 2026 roku zamknęła się kwotą 68 473 tys. zł i w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku zmniejszyła się o 4 485 tys. zł. Istotny udział w sumie bilansowej mają środki pieniężne (17 742 tys. zł) oraz rzeczowe aktywa trwałe (38 308 tys. zł).

Skumulowana wartość strat z działalności znacząco wpływa na wysokość kapitału własnego, który na dzień 30 września 2026 roku wyniósł 42 162 tys. zł i stanowił 62% sumy bilansowej. Po stronie pasywów istotną pozycję stanowią również przychody przyszłych okresów, które odnoszą się do dotacji pozostających do rozliczenia w kolejnych okresach. Łączna ich wartość na 30 września 2026 roku wyniosła 14 047 tys. zł (18 050 tys. zł na dzień 31 grudnia 2025).

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki znajdują się na stabilnym poziomie – na koniec września 2026 r. wyniosły 8 028 tys. zł (10 088 tys. zł na 31 grudnia 2025 roku). Spółka nie miała w okresie 01.01.2026–30.09.2026 problemów z terminowym regulowaniem zobowiązań.





5.6 Najważniejsze zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz po dniu bilansowym wraz ze wskazaniem czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

5.6.1 Proces rejestracji produktu PTG-007 w procedurze centralnej Unii Europejskiej (MAA)

Spółka realizuje proces ubiegania się o pozwolenie na dopuszczenie do obrotu (Marketing Authorisation Application, „MAA") dla produktu leczniczego terapii zaawansowanej PolTREG-T1D (PTG-007) w procedurze centralnej Unii Europejskiej. Wniosek obejmuje również wskazanie pediatryczne. Uzyskanie pozwolenia oznaczałoby dla Spółki możliwość wprowadzenia pierwszego zarejestrowanego produktu leczniczego do obrotu na terytorium wszystkich państw członkowskich Unii Europejskiej. Oznaczałoby też przejście z etapu działalności badawczo-rozwojowej do etapu komercjalizacji.

Punktem wyjścia procesu był złożony przez Spółkę do Europejskiej Agencji Leków (EMA) wniosek o ocenę (eligibility request). Wniosek dotyczył tego, czy zgromadzone dane są wystarczające do ubiegania się o dopuszczenie PTG-007 do obrotu. W dniu 29 stycznia 2026 roku Komitet ds. Produktów Leczniczych Stosowanych u Ludzi (CHMP) zakwalifikował produkt do złożenia wniosku w procedurze centralnej. Spółka otrzymała list uprawniający (eligibility letter) w dniu 9 lutego 2026 roku. W związku z tą decyzją Spółka zrezygnowała z przygotowań do badania TregVac 3.0 (faza II/III). Dalsze prace nad PTG-007 we wskazaniu cukrzycy typu 1 u dzieci koncentrują się na przygotowaniu dokumentacji rejestracyjnej.

Kolejnym etapem procesu było zawarcie w dniu 30 lipca 2026 roku umowy ramowej wraz z zamówieniem wykonawczym („Umowa") z Parexel International („Parexel"). Przedmiotem Umowy jest kompleksowe wsparcie regulacyjne w procesie MAA. Zakres Umowy obejmuje w szczególności:
- przygotowanie i koordynację dokumentacji rejestracyjnej wniosku MAA,
- prowadzenie komunikacji proceduralnej z EMA w toku postępowania,
- wsparcie w zakresie planu zarządzania ryzykiem (RMP) oraz planu badań pediatrycznych (PIP),
- przygotowanie dokumentacji na potrzeby wspólnej oceny klinicznej na poziomie Unii Europejskiej (Joint Clinical Assessment, „JCA"), realizowanej zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2021/2282 w sprawie oceny technologii medycznych.

Równoległe przygotowanie dokumentacji JCA ma na celu skrócenie ścieżki do procesów refundacyjnych w poszczególnych państwach członkowskich. Umowa została zawarta na cały okres obecnego projektu autoryzacji PTG-007, nie krócej niż do 31 grudnia 2027 roku. Wynagrodzenie płatne jest w transzach, w modelu unit-based pricing. Spółka zachowuje pełną odpowiedzialność merytoryczną za dane kliniczne i jakościowe stanowiące podstawę wniosku.

Zgodnie z aktualnym harmonogramem kolejnymi krokami będą:
- spotkanie przedrejestracyjne (pre-submission meeting) z EMA, wstępnie planowane na IV kwartał 2026 roku;
- złożenie dokumentacji MAA, wstępnie planowane na I kwartał 2027 roku.

Po złożeniu wniosku rozpoczyna się formalna ocena przez EMA, trwająca zwykle 12–18 miesięcy. Po jej zakończeniu decyzję rejestracyjną wydaje Komisja Europejska, w przypadku PTG-007 potencjalnie w 2028 roku. Wskazane terminy mają charakter szacunkowy. Ani zawarcie Umowy, ani realizacja poszczególnych etapów nie przesądzają o złożeniu wniosku MAA w określonym terminie ani o wyniku postępowania rejestracyjnego. Decyzja o dopuszczeniu produktu do obrotu należy do właściwych organów Unii Europejskiej i zależy od oceny pełnej dokumentacji rejestracyjnej.

5.6.2 Podpisania umowy o dofinansowanie DAISY

Dnia 6 lipca 2026 r. Spółka powzięła informację o zawarciu umowy o dofinansowanie Projektu pomiędzy Agencją Badań Medycznych a Uniwersytetem Medycznym w Łodzi, pełniącym funkcję lidera konsorcjum realizującego Projekt, którego członkiem jest Spółka.
Udział Spółki w Projekcie ma charakter komplementarny wobec jej kluczowych programów rozwojowych i opiera się na wykorzystaniu posiadanej infrastruktury GMP oraz kompetencji w zakresie manipulacji komórkowych ex vivo. Zakres prac realizowanych przez Spółkę koncentruje się na wybranych obszarach technologicznych i nie wpływa na realizację strategicznych programów klinicznych Emitenta. Jednocześnie realizacja Projektu umożliwi rozwój kompetencji w obszarze terapii komórkowych modyfikowanych genetycznie, co może przełożyć się na wzrost potencjału technologicznego Spółki i wspierać rozwój przyszłych projektów badawczo-rozwojowych. Więcej na temat projektu opisano w nocie 3.23 nieniejszego Sprawozdania.

5.7 Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie Zarządu poniższe okoliczności mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Spółki:

Komercjalizacja technologii PolTREG

Celem strategicznym Spółki jest nawiązanie współpracy na zasadach partneringu z wybranymi największymi firmami farmaceutycznymi na świecie. W celu zainteresowania tych firm współpracą Spółka dąży do osiągnięcia kamieni milowych w kluczowych projektach (wyniki interim w badaniu preTreg, badania na zwierzętach tregów allogenicznych oraz *in-vivo*, złożenie wniosku do EMA o dopuszczenie do obrotu w Unii Europejskiej), a także aktywnie prezentuje informacje o swoich osiągnięciach naukowych w zakresie prowadzonych badań, uczestniczy i będzie uczestniczyć w konferencjach i spotkaniach naukowych, a także publikuje artykuły naukowe w renomowanych pismach branżowych. Wraz z postępem prowadzonych badań Spółka intensyfikuje kontakty z firmami farmaceutycznymi, dążąc do wyboru partnera, wynegocjowania i zawarcia umów partneringowych. Efektem nawiązania współpracy partneringowej powinno być pozyskanie środków finansowych oraz innych zasobów niezbędnych do ukończenia badań klinicznych i wprowadzenia terapii na rynek.
Zawarcie umowy partneringowej ma znacząco pozytywnie wpłynąć na sytuację finansową PolTREG.

Rekrutacja pacjentów w badaniu klinicznym preTreg

Spółka prowadzi badanie kliniczne fazy II w cukrzycy przedobjawowej (preTreg). Jego realizacja zależy m.in. od tempa rekrutacji pacjentów, która pozwoli na zrekrutowanie przewidzianej w protokole badania liczby pacjentów. Tempo rekrutacji jest zależne m.in. od zgód administracyjnych wydawanych dla poszczególnych ośrodków klinicznych i zainteresowania pacjentów terapią. Spółka dokłada wszelkich starań, aby wszystkie ośrodki otrzymały zgody w jak najszybszym czasie, jednak nie jest to zależne wyłącznie od działań samej Spółki. Ponadto, Spółka podejmuje działania mające na celu poinformowanie najszerszej grupy pacjentów i środowisk medycznych, które mają zwiększyć zauważalność badania, co bezpośrednio powinno przełożyć się na tempo rekrutacji. Liczba otwartych ośrodków klinicznych w badaniu na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 9 (Gdańsk, Białystok, Łódź, Opole, Wrocław, Rzeszów, Katowice, Lublin, Szczecin).

Postęp procesu rejestracyjnego MAA dla PTG-007

Istotny wpływ na wyniki Spółki w kolejnych kwartałach będzie miał postęp procesu rejestracyjnego terapii PTG-007 w Europejskiej Agencji Leków (EMA). W styczniu 2026 r. Spółka uzyskała kwalifikację do centralnej procedury rejestracyjnej (CHMP eligibility) w cukrzycy typu 1, co otwiera drogę do złożenia dokumentacji MAA (Marketing Authorisation Application). W lipcu 2026 r. Spółka zawarła umowę z Parexel dotyczącą przygotowania dokumentacji rejestracyjnej. Kolejnymi krokami w tym procesie będą: spotkanie przedrejestracyjne (pre-submission meeting) z EMA, wstępnie planowane na IV kwartał 2026 r., oraz złożenie dokumentacji MAA, wstępnie planowane na I kwartał 2027 r. Po złożeniu wniosku rozpoczyna się formalny okres oceny przez EMA, trwający zwykle 12–18 miesięcy, po którym decyzję rejestracyjną wydaje Komisja Europejska (w przypadku PTG-007 potencjalnie w 2028 r.). Terminowość i wynik poszczególnych etapów tego procesu mogą mieć istotny wpływ na harmonogram i warunki ewentualnej umowy partneringowej z partnerem branżowym, o której mowa powyżej, a tym samym na perspektywy finansowe Spółki w kolejnych kwartałach.

Równolegle z dokumentacją MAA Spółka, przy wsparciu Parexel, przygotowuje dokumentację na potrzeby wspólnej oceny klinicznej na poziomie Unii Europejskiej (Joint Clinical Assessment, „JCA"), której zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2021/2282 podlegają produkty lecznicze terapii zaawansowanej ubiegające się o rejestrację w procedurze centralnej. Wspólna ocena kliniczna prowadzona jest równolegle z procedurą rejestracyjną w EMA, a jej wcześniejsze przygotowanie ma na celu skrócenie ścieżki do krajowych procesów refundacyjnych w poszczególnych państwach członkowskich.

Wpływ badań przedklinicznych CAR-Treg

Spółka zakłada zastosowanie terapii komórkami CAR-Tregs z receptorem CAR opracowanym we współpracy ze spółką AZ Therapies, w pierwotnie postępującym stwardnieniu rozsianym, stwardnieniu zanikowym bocznym i chorobie MOGAD. Wszystkie te choroby stanowią niezaspokojoną potrzebę medyczną (nie ma skutecznego leczenia tych chorób). W 2025 roku Spółka uzyskała już wystarczające wyniki w badaniach na modelu zwierzęcym, rozpoczęła przeprowadzanie wytwarzania do standardu GMP i wypracowała założenia badania klinicznego w porozumieniu z Radą Naukową. Rozpoczęto też działania regulacyjne zmierzające do uzyskania pozwolenia na rozpoczęcie badania klinicznego fazy 1.
Istotny wpływ na termin rozpoczęcia badania klinicznego będą miały przede wszystkim sprawne podpisanie umowy z dostawcą wektora wirusowego kodującego receptor CAR w standardzie GMP oraz wytworzenie serii technicznych i walidacyjnych limfocytów CAR-Treg, a także uzyskanie zezwolenia na wytwarzanie badanego produktu leczniczego i procedura uzyskiwania pozwolenia na badanie kliniczne poprzez bazę CTIS. Nie mniej istotnym będzie również pozyskanie finansowania do przeprowadzenia badania klinicznego.

Wpływ badań przedklinicznych AG-Treg

Wyniki badań *in vivo* oraz *ex vivo* na zwierzętach w badaniu AG-Treg w cukrzycy typu 1 będą miały wpływ na termin rozpoczęcia badania klinicznego fazy I w tym wskazaniu.

Dalsze pozyskiwanie finansowania na działalność badawczo-rozwojową

Działalność Spółki finansowana jest m.in. poprzez pozyskiwanie środków publicznych, w tym dotacji. Ze względu na rozwojowy charakter działalności Spółki jej przychody pozostają na razie na niewielkim poziomie i nie są wystarczające dla samodzielnego finansowania działalności Spółki. Spółka podjęła kroki w zakresie przygotowania kolejnych aplikacji grantowych w celu pozyskania środków na planowane badania kliniczne. Ponadto, Spółka zakłada przeprowadzenie kolejnej emisji akcji w celu pozyskania środków niezbędnych do realizacji kluczowych średnioterminowych kamieni milowych, w tym procesu rejestracyjnego produktu PTG-007.

Rozwój projektów w Stanach Zjednoczonych

Spółka dąży do uzyskania statusu IND na ścieżce regulacyjnej FDA dla swojego produktu. Pozytywne wyniki tych działań umożliwią rozpoczęcie badań klinicznych w USA, potencjalne pozyskanie finansowania z tamtejszego rynku oraz współpracę z lokalnymi partnerami.
W celu realizacji ekspansji na rynek amerykański Spółka utworzyła w Stanach Zjednoczonych spółkę Immuthera C-Corp, co ma pomóc w pozyskaniu do współpracy amerykańskich ośrodków klinicznych w badaniach medycznych i partnerów finansowych.

Wpływ sytuacji geopolitycznej na świecie na działalność Spółki

Wzrost napięć geopolitycznych może prowadzić do szeregu zmian, które mogą mieć wpływ na osiągane przez Spółkę wyniki oraz jej konkurencyjność. Mogą to być m.in. zmiany w polityce handlowej, czy obecnie trwające napięcia na Bliskim Wschodzie, które mogą prowadzić np. do wprowadzenia ceł i ograniczeń importowych/eksportowych, niekorzystnych wahań kursów walutowych, czy ponownego wzrostu inflacji.

Zarząd Spółki na bieżąco dokonuje oceny wpływu sytuacji geopolitycznej na świecie i wynikających z niej konsekwencji.

5.8 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2026.

5.9 Inne informacje

W ocenie Zarządu Spółki poza informacjami zawartymi w ramach niniejszego raportu nie istnieją inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.



Piotr Trzonkowski
Prezes Zarządu



Mariusz Jabłoński
Członek Zarządu

Signed by / Podpisano przez:
PIOTR TRZONKOWSKI
Date / Data: 2026-11-18 12:59

Podpisano przez/ Signed by:
MARIUSZ JABŁOŃSKI
Data/ Date: 18.11.2026 14:49
mSzafir

PolTREG *Spółka Akcyjna*

Gdańsk, 18 listopada 2026 roku

POLTREG